全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Waihui Touzi / Taoxi Taoli Jiaoyi

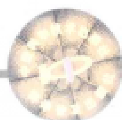
雨笋 编著






外汇投资

——套息套利交易




中国科学技术出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188

外汇投资

——套息套利交易

雨笋 编著

中国科学技术出版社
·北 京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进
www.55188.com 理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

外汇投资:套息套利交易/雨笋编著.—北京:中国科学技术出版社,2008.5
ISBN 978-7-5046-5167-9

Ⅰ.外… Ⅱ.雨… Ⅲ.外汇-投资-基本知识 Ⅳ.F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 046034 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志,未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑:王明东
　　　　　张　群
装帧设计:王震宇
责任校对:林　华
责任印制:王　沛

中国科学技术出版社出版
北京市海淀区中关村南大街 16 号　邮政编码:100081
电话:010—62103210　传真:010—62183872
http://www.kjpbooks.com.cn
科学普及出版社发行部发行
北京玥实印刷有限公司印刷
*
成品尺寸:170 毫米×240 毫米　印张:10.75　字数:220 千字
2008 年 5 月第 1 版　2008 年 5 月第 1 次印刷
印数:1—6 000 册　定价:30.00 元
ISBN 978-7-5046-5167-9/F·565

(凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

随着中国金融市场的进一步开放，购买外汇的限制进一步放宽，很多人手中有了一些外汇。有的人选择把外汇存起来，获取利息收益，希望它能够增值；有的人希望把外汇用到合适的地方，比如出国留学、出国旅游等；但更多的人则选择了外汇投资来保值和增值。

外汇投资，要胸怀全局，讲究平衡。如何找到平衡点，如何踏准节拍，这需要投资者认真学习和领会。这样才能从容处理各种意外，坦然应对风险和机会，时刻保持清醒的头脑，获取高额的收益。

本书由国内著名投资专家参与精心编写，内容丰富实用。从外汇交易的基础知识开始，系统学习，逐步深入，通过通俗的讲解，使投资者掌握外汇交易的基本知识、策略、技巧，找到有优势、有胜算的方法和工具，对有兴趣在外汇市场中掘金的投资者有很好的指导作用，是投资外汇交易的首选书籍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国科学技术出版社股票类图书

《十年二十倍》	孙成钢 著	26.80 元
《短线英雄》	只铁 编著	20.00 元
《短线英雄》(修订本)	只铁 著	30.00 元
《短线天才》	李金明 庄伟 编著	20.00 元
《短线泰斗》	李金明 著	28.00 元
《多空秘诀——指标实战经典》	邵道明 著	30.00 元
《黑马基因——指标最佳组合》	邵道明 著	30.00 元
《英雄无敌——赢家绝技》	吴迪 著	30.00 元
《真枪实弹——五天三支 ST》	白晓昱 著	30.00 元
《铁腕征战——股市思维风暴》	宏皓 著	30.00 元
《短兵相接——决胜超级短线》	盘子等 著	30.00 元
《我要解套——大智慧丛书》	金路 著	30.00 元
《停板是金——捕捉涨停夺真金》	白晓昱 著	26.00 元
《停板换金——停板出货兑现金》	白晓昱 著	30.00 元
《T 股淘金——关注 T 股淘纯金》	白晓昱 著	30.00 元
《跌停藏金——回避跌停保本金》	白晓昱 著	30.00 元
《永久生存——实战狙庄策略》	金石等 著	25.00 元
《短线必杀——职业操盘秘诀》	一阳 著	25.00 元
《铁股金钢——四天获利 20%》	白晓昱 著	30.00 元
《短线诸葛——时机波动理论》	李金明 著	30.00 元
《金规玉律——股票涨跌有序》	志龙 著	25.00 元
《透视主力——股海雄庄探秘》	金路 著	25.00 元
《黑马红颜——十天 50 %》	白晓昱 著	20.00 元
《东山再起——纵横股海指南》	星程 编著	25.00 元
《绝地苍龙——股票价格底线》	金锰 编著	25.00 元
《势不可挡——股票价格趋势》	盘子 编著	25.00 元
《实战保护——股票投资感悟》	王建军 著	25.00 元
《短线必胜——盛世操盘宝典》	一阳 著	25.00 元
《金股博弈——大操盘手训练》	弈樊 著	25.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《操盘要诀——决胜股海五要素》	铁人 编著	25.00 元
《塔里乾坤——巧用宝塔线》	周家勋等 著	25.00 元
《薛斯通道——买卖十六招》	周家勋等 著	30.00 元
《蓝筹黑马——股票胜算秘诀》	金路 著	30.00 元
《不败而胜——科学炒股方法》	詹从赞 著	25.00 元
《龙踏股海——实战综合看盘》	忍龙 著	25.00 元
《龙战股野——操盘心理训练》	子龙 著	25.00 元
《短线必读——精招绝技荟萃》	一阳 著	25.00 元
《慧眼识汇——外汇买卖技巧》	周家勋等 著	28.00 元
《股道八探——股票投资读本》	谷雨 著	25.00 元
《K 线之舞——K 线组合应用》	周家勋等 著	35.00 元
《金波银浪——股票波段淘金》	志龙 著	28.00 元
《王者之剑——股票投资智典》	尹宏 著	25.00 元
《一本万利——股票暴利时代》	江涛 著	25.00 元
《K 线力度——股票买卖趋势》	张军 著	25.00 元
《股海追风——股市龙头战法》	龚平 著	25.00 元
《盘面形态——股市资金动向》	萌生 著	25.00 元
《高手妙招——股市实战真经》	尹宏 著	25.00 元
《短线手筋——股市黑客理论》	丁洋 著	25.00 元
《股票顶底——两大指标应用》	嘉一 著	25.00 元
《论大阳线——股市激情时刻》	张家明 著	25.00 元
《K 线之窗——股票实战跟踪》	周家勋 著	25.00 元
《时空法则——股市数理应用》	张鸿林 著	25.00 元
《游刃有余——股市 K 线经典》	尹宏等 著	25.00 元
《神秘均线——股市动感地带》	王山 著	25.00 元
《实战采风——大资金获利法》	一阳 著	25.00 元
《胜券在握——正确持股五法》	李谊 著	25.00 元
《决胜趋势——股票实战技术》	赵鹏 著	25.00 元
《见风使舵——股市实战技巧》	尹宏 著	25.00 元
《红袖添香——新权证 T+0》	天胜 著	25.00 元
《风虎云龙——股市高手访谈》	胡红霞 编著	25.00 元
《一针见血——股票投资四论》	陈毓忠 著	25.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《一直赢利》	〔日〕中村光夫 著	20.00 元
《不可思议》	〔日〕渡边茉葵子 渡边昭彦 著	20.00 元
《全是忠告》	〔日〕矢口 新 著	25.00 元
《巴菲特》	(漫画)〔日〕齐森生文乃 著	18.00 元
《罗杰斯》	(漫画)〔日〕齐森生文乃 著	18.00 元
《点石成金——股指期货操作》	胡红霞 主编	20.00 元
《猛击一掌——股票市场反省》	齐济 著	20.00 元
《天赐良机——权证操作必读》	白晓昱 著	20.00 元
《独步青云——权证快速获利》	李希英 著	20.00 元
《股市仿生——神奇动物智慧》	宏凡编 著	20.00 元
《无价之宝——股市理论 30 种》	汪贻文 编著	20.00 元
《走向期货——期货交易之路》	潘平 著	20.00 元
《抢占先机——股票分时图谱》	周家勋等 著	25.00 元
《大盘点睛——股票指数特征》	赵亮 著	25.00 元
《十大主力——股市机构动向》	汪贻文 编著	25.00 元
《千载难逢——权证交易实证》	白晓昱 著	20.00 元
《外汇盘口——K 线技术应用》	周家勋等 著	25.00 元
《短线晋级——股市实战技法》	子龙 编著	20.00 元
《角度区间——股票价格波动》	王建 著	30.00 元
《操盘揭秘——股票分时战法》	魏丰杰 著	30.00 元
《龙头板块——强势股票特征》	高志平 著	30.00 元
《发现江恩——股市自然法则》	金开 著	30.00 元
《牛股寻踪——股市暴利解读》	尹宏 编著	30.00 元
《新股黑马——股票量价特征》	孟繁龙 著	30.00 元
《天罗地网——股市切线技法》	尹宏 编著	30.00 元
《十八兵器——股市通用指标》	宏凡 编著	30.00 元
《基金宝典——基金投资指南》	胡德雄等 编著	30.00 元
《买点基金——理财实用指南》	海天 编著	30.00 元
《实战点睛——股市投资纵横》	宏凡 编著	30.00 元
《短线经典——伟龙精细看盘》	王伟龙 著	35.00 元
《赤兔青龙——股市黄金法则》	尹宏 编著	30.00 元
《股海擒龙——捕捉龙头股票》	宏凡 编著	30.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《**新股套利**——股市稳赚不赔》	海天 编著	30.00 元
《**金股至尊**——稳定获利模式》	孤帆远影 著	30.00 元
《**征战牛股**——大资金操盘术》	冯昱翔 著	30.00 元
《**操盘有术**——主力思维分析》	米洁 著	30.00 元
《**决战长阳**——五域标志 K 线》	张斌 著	30.00 元
《**短线精英**——五域赢利绝技》	王铮 著	30.00 元
《**金股乾坤**——五域强势操盘》	鲁晋涵 著	30.00 元
《**多空双雄**——股票指数期货》	雨笋编 著	30.00 元
《**五域强势**——操作强势股票》	涂建 著	30.00 元
《**世界股市**——四大运行规律》	宋福胜 著	35.00 元
《**股市捷径**——主图技术分析》	宏凡编 著	30.00 元
《**股道登峰**——股市全胜兵法》	狙击手 著	30.00 元
《**四大财门**——股票权证基金期货》	雨笋 编著	30.00 元
《**投资诀窍**——股市实战点睛》	宏凡 编著	30.00 元
《**金股交易**——买卖技术九法》	孤帆远影 著	30.00 元
《**金股博弈**》(修订本)	弈樊 著	30.00 元
《**股海天音**》(修订本)	郝国胜 著	30.00 元
《**五域论湛**——股市操盘文集》	弈樊 编著	30.00 元
《**五域 K 线**——主力操盘信号》	冯昱翔 著	30.00 元
《**五域趋势**——波段操作绝技》	等待 编著	30.00 元
《**五域精要**——操盘技术浅析》	美好 著	30.00 元
《**股市地理**——七大形态战法》	宏凡 主编	30.00 元
《**股市王者**——实战操作指南》	雨笋 编著	30.00 元
《**港股投资**——实战操作指南》	雨笋 编著	30.00 元
《**债券投资**——实战操作指南》	雨笋 编著	30.00 元
《**黄金投资**——五大品种攻略》	雨笋 编著	30.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第一章　外汇投资入门 …… 1
第一节　外汇与外汇市场 …… 1
第二节　外汇市场和股市的区别 …… 5
第三节　外汇投资的优势 …… 6
第四节　外汇投资的交易方式 …… 8
第五节　外汇投资的准备 …… 10
第六节　外汇投资的汇率知识 …… 12
第七节　外汇投资的相关计算 …… 18
第八节　外汇投资的专业术语 …… 20

第二章　外汇实盘交易 …… 23
第一节　什么是外汇实盘交易 …… 23
第二节　交通银行“外汇宝”交易 …… 25
第三节　中国工商银行“汇市通”交易 …… 27
第四节　农业银行“外汇宝”交易 …… 31
第五节　建设银行个人外汇买卖 …… 33

第三章　外汇保证金交易 …… 41
第一节　什么是外汇保证金交易 …… 41
第二节　外汇保证金交易知识 …… 43
第三节　交通银行“满金宝”交易 …… 44
第四节　外汇保证金交易的投资要领 …… 48

第四章　个人外汇期权 …… 53
第一节　什么是个人外汇期权 …… 53
第二节　中国银行个人外汇期权 …… 55
第三节　招商银行个人外汇期权 …… 57
第四节　建设银行个人外汇期权 …… 59
第五节　个人外汇期权的投资要领 …… 61

第五章　外汇理财产品 …… 63
第一节　什么是外汇理财产品 …… 63
第二节　工商银行“汇财通”外汇理财产品 …… 64
第三节　中国银行“汇聚宝”外汇理财产品 …… 65

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第四节 建设银行“汇得盈”外汇理财产品 …… 67
第五节 “珠联币合”外汇理财产品 …… 69
第六节 外汇理财产品的投资要领 …… 70

第六章 外汇交易投资策略与技巧 …… 73
第一节 外汇投资的四大要素 …… 73
第二节 外汇交易的操作技巧 …… 75
第三节 外汇市场资金流动的研判技巧 … 76
第四节 外汇市场针对突发事件的应对技巧 …… 77
第五节 外汇市场各种消息的应对技巧 … 78
第六节 外汇投资时机的把握技巧 …… 81
第七节 外汇投资理论的运用技巧 …… 82

第七章 基本分析技巧 …… 87
第一节 影响汇率的主要因素 …… 87
第二节 影响美元的主要经济指标 …… 90
第三节 影响欧元的基本面因素 …… 93
第四节 影响日元的基本面因素 …… 95
第五节 影响英镑的基本面因素 …… 96
第六节 影响瑞士法郎的基本面因素 …… 98

第八章 技术分析技巧 …… 101
第一节 技术指标分析要点 …… 101
第二节 技术指标分析方法 …… 102
第三节 外汇图表分析 …… 104
第四节 外汇 K 线图分析 …… 105
第五节 外汇形态分析 …… 109
第六节 外汇趋势线分析 …… 118
第七节 外汇走势分析 …… 119
第八节 外汇均线分析 …… 121
第九节 外汇成交量分析 …… 123
第十节 外汇黄金分割率分析 …… 125

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第十一节 外汇江恩理论应用 …………… 125
第十二节 外汇市场规律分析 …………… 129

第九章 外汇投资理念 ………………………… 131
第一节 不为交易而交易 ………………… 131
第二节 要有专业思维 …………………… 131
第三节 界定交易风险 …………………… 133
第四节 认识自己的渺小 ………………… 133
第五节 预测不是最重要的 ……………… 134
第六节 建立赚钱的计划 ………………… 135
第七节 与强者为友 ……………………… 135

第十章 外汇投资心态 ………………………… 137
第一节 塑造成功的交易心理 …………… 137
第二节 克服心理误区 …………………… 138
第三节 耐心等待交易时机 ……………… 139
第四节 稳定赢利的四大法宝 …………… 140

第十一章 外汇投资入门 ……………………… 143
第一节 谨防非法网络炒汇 ……………… 143
第二节 “满金宝”交易的风险控制 ……… 144
第三节 地下外汇保证金交易的风险控制 ………………………………… 146
第四节 外汇交易的止损策略 …………… 146
第五节 控制风险的操作计划 …………… 147
第六节 谨防外汇交易的误区与禁忌 …… 149
第七节 初入汇市投资者如何控制外汇交易风险 ………………………… 150

附录一 外汇看盘分析软件 ………………… 154
附录二 交通银行满金宝交易规则 ………… 154
附录三 农业银行网上“外汇宝”客户服务协议 ……………………………… 158

后 记 ……………………………………… 161

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

外汇投资入门

第一节　外汇与外汇市场

一、什么是外汇

在狭义上来说，外汇是指外国货币。

广义则包括任何以外币表示、用于国际支付结算的支付凭证。主要包括以下几种。

1. 外国货币。包括纸币、铸币。
2. 外币支付凭证。包括票据、银行的付款凭证、邮政储蓄凭证等。
3. 外币有价证券。包括政府债券、公司债券、股票等。
4. 特别提款权。
5. 其他外币计值的资产。

二、外汇市场

在世界经济中，国际贸易经济往来是任何国家都不能离开的。伴随着商品、劳务以及资本在国际的流动，各种为进行支付而跨越国界的货币运动就不可避免。国际经济交往形成外汇的供给与需求，外汇的供给与需求导致外汇交易，而从事外汇交易的场所，就称为外汇市场。随着世界经济全球一体化趋势的不断加强，国际外汇市场也日益紧密地联系在一起。

1. 外汇市场既是一个有形的市场也是一个无形的市场　有形是指外汇交易市场有自己的地理位置，例如东京外汇市场、纽约外汇市场等；无形则是表明市场并没有一个具体的范围，个人、机构、银行之间发生货币转化也可以无形中形成外汇市场。

2. 广义和狭义的外汇市场　广义的外汇市场泛指进行外汇交易的场所，甚至包括个人外汇买卖交易场所，外币期货交易所等；狭义的外汇市场指以外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专业银行、外汇交易商、中央银行等为交易主体，通过电话、电传、交易终端等现代化通信手段实现交易的无形的交易市场。

三、全球主要外汇市场

目前世界主要的外汇市场包括欧洲的伦敦、法兰克福、巴黎、苏黎世外汇市场，北美的纽约，亚洲的东京、中国香港、新加坡外汇市场和澳洲的悉尼、惠灵顿市场，它们遍布于世界各大洲的不同国家和地区。

1. *根据传统的地域划分*　世界主要的外汇市场可分为亚洲、欧洲、北美洲三大部分，其中，最重要的有欧洲的伦敦、法兰克福、苏黎世和巴黎，北美洲的纽约和洛杉矶，澳洲的悉尼，亚洲的东京、新加坡和中国香港等。

2. *每个市场都有其固定和特有的特点*　各市场被距离和时间所间隔，它们敏感地相互影响又各自独立。一个中心每天营业结束后，就把订单传递到别的中心，有时就为下一市场的开盘定下了基调，这些外汇市场以其所在的城市为中心，辐射周边的其他国家和地区。

3. *由于所处的时区不同*　各外汇市场在营业时间上此开彼关，相跟着挂牌营业，它们相互之间通过先进的通信设备和计算机网络连成一体，市场的参与者可以在世界各地进行交易，外汇资金流动顺畅，市场间的汇率差异极小，形成了全球一体化运作、全天候运行的统一的国际外汇市场。

4. *亚洲最大外汇市场*　东京是亚洲地区最大的外汇交易中心。东京外汇市场上的交易以美元兑日元为主。日本是贸易大国，进出口商户们的贸易需求对东京外汇市场上汇率的波动影响较大。由于汇率的变化与日本贸易状况密切相关，日本中央银行对美元兑日元汇率的波动极为关注，频繁地干预外汇市场。这是东京外汇市场的一个重要特点。

5. *世界最大的外汇交易中心*　伦敦作为世界上最悠久的国际金融中心，伦敦外汇市场的形成和发展也是全世界最早的。由于伦敦独特的地理位置，地处两大时区交汇处，连接着亚洲和北美市场，亚洲接近收市时伦敦正好开市，而其收市时，纽约正是一个工作日的开始，所以这段时间交投异常活跃，伦敦成为世界上最大的外汇交易中心，对整个外汇市场走势有着重要的影响。

6. *北美洲最活跃的外汇市场*　北美洲最活跃的外汇市场在纽约。第二次世界大战以后，随着美元成为世界性的储备和清算货币，纽约成为全世界美元的清算中心。纽约外汇市场迅速发展成为一个完全开放的市场，是世界上第二大外汇交易中心。目前，世界上90%以上的美元收付通过纽约的“银行间清算系统”进行。因此，纽约外汇市场有着其他外汇市场所无法取代的美元清算和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

划拨的功能，地位日益巩固。同时，纽约外汇市场的重要性还表现在它对汇率走势的重要影响上。

纽约市场上汇率变化的激烈程度比伦敦市场有过之而无不及，其原因主要有以下三个方面：美国的经济形势对全世界有着举足轻重的影响；美国各类金融市场发达，股市、债市、汇市相互作用、相互联系；以美国投资基金为主的投机力量非常活跃，对汇率波动推波助澜。因此，纽约市场的汇率变化受到全球外汇交易商的格外关注。

了解各个市场的特性，对于投资者理解汇率的真实性和进行汇率预测有一定的帮助。

四、外汇市场交易时间

由于以上各个城市地跨多个时区，工作时间基本上为当地时间的早 9 点到下午 4 点，因此，基本上可以将一天 24 小时覆盖）。

以下是按北京时间计算的各个主要外汇市场交易时间表：

惠 灵 顿	04:00～13:00
悉　　尼	06:00～15:00
东　　京	08:00～15:30
香　　港	10:00～17:00
法兰克福	14:00～23:00
伦　　敦	15:30～00:30
纽　　约	21:00～04:00

了解各个外汇市场的开、休市时间的现实意义在于：及时掌握市场信息，通过阅读经济数据对汇率预测有很大帮助，理解汇率的真实性。

一般汇率在市场开市的时间内较为活跃，许多重要的经济数据也会在这些时候公布。像日本央行干预日元一般都发生在北京时间的 7:00，也就是东京市场开市的时候，德国、英国公布央行利率决定一般会在北京时间 17:00～19:00，而美国公布一些重要的数据是在北京时间 20:00～21:30，美联储的重要决议一般在北京时间的凌晨公布，通常所说的收盘价格是指纽约市场的收市价格。

五、外汇市场的最佳交易时间（中国时区）

1. 5:00～14:00　行情一般极其清淡。这主要是因为亚洲市场的推动力量较小，一般振荡幅度较小，没有明显的方向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 14:00～18:00　为欧洲上午市场。欧洲开始交易后资金就会增加，此时段会伴随着一些对欧洲货币有影响力的数据的公布，一般振荡幅度在 40～80 点。

3. 18:00～20:00　为欧洲的中午休息和美洲市场的清晨，较为清淡。这段时间是欧洲的中午休息时间，也是等待美国市场开始的前夕。

4. 20:00～24:00　为欧洲市场的下午盘和美洲市场的上午盘。这段时间行情波动最大，也是资金量和参与人数最多的时段。一般为 80 点以上的行情。

5. 24:00～次日清晨　为美国的下午盘，一般此时已经走出了较大的行情，这段时间多是对前面行情的技术调整。

中国的外汇交易者拥有别的时区无可比拟的时间优势，就是能够抓住 15:00～24:00 的这个波动最大的时间段，对于一般的投资者而言，17:00～24:00 这段时间是自由时间，正好可以用来投资外汇，不必为工作上的事情分心。

六、外汇市场的参与者

外汇市场之所以存在，是因为贸易、投资、投机和对冲的需要。

外汇市场的参与者主要包括各国的中央银行、商业银行、外汇银行、非银行金融机构、外汇交易公司、大型投资基金、大型跨国企业、实际外汇供求者等。它们交易频繁，交易金额巨大，每笔交易多在几百万美元，甚至千万美元以上。

外汇交易的参与者，按其交易的目的，可以划分为投资者和投机者两类。

通过了解外汇市场参与者的资金动向对于预测走势有很大帮助，例如日本财务年度的资金汇回日本会造成日元的升值压力，英国公司对于德国公司的大型收购案会构成欧元/英镑交叉盘的上升，日本央行通过抛售日元干预汇市会造成日元的贬值、日本投资者在澳洲发行澳元计价的债券会造成澳元/日元交叉盘的上升等。投资者只要善于分析交易主体的动向和特点，都可从一些蛛丝马迹中寻求汇率的方向。

七、外汇市场的特点

近年来，外汇市场之所以为越来越多的人所青睐，成为国际投资者的新宠儿，是与外汇市场本身的特点密切相关的。外汇市场的主要特点是：

1. 有市无场　西方工业国家的金融业基本上有两套系统，即集中买卖的中央操作和没有统一固定场所的交易网络。

股票买卖是通过交易所买卖的，像纽约证券交易所、伦敦证券交易所、东京证券交易所，分别是美国、英国、日本股票主要交易的场所，集中买卖的金融商品，其报价、交易时间和交收程序都有统一的规定，并成立了同业协会，制定了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同业守则。投资者则通过经纪公司买卖所需的商品，这就是“有市有场”。

外汇买卖则是通过没有统一操作市场的行商网络进行的，它不像股票交易有集中统一的地点。但是，外汇交易的网络却是全球性的，并且形成了没有组织的组织，市场由大家认同的方式和先进的信息系统所联系，交易商也不具有任何组织的会员资格，但必须获得同行业的信任和认可。这种没有统一场地的外汇交易市场被称为“有市无场”。

全球外汇市场每天平均有上万亿美元的交易。如此庞大的巨额资金，就是在这种既无集中的场所又无中央清算系统的管制以及政府的监督下完成清算和转移的。

2. 循环作业　如果从外汇交易的区域范围和时间循环来看，外汇市场具有空间统一性和时间连续性两个基本特点。

(1)空间统一性是指由于各国外汇市场都用现代化的通信技术(电话、电报、电传等)进行外汇交易，因而使它们之间的联系非常紧密，整个世界越来越连成一片，形成一个统一的世界外汇市场。

(2)时间连续性是指世界上的各个外汇市场在营业时间上相互交替，形成一种前后继起的循环作业格局。

因此，外汇市场可以说是一个没有时间限制和空间障碍的市场。

第二节　外汇市场和股市的区别

外汇市场与股票市场是不同的，如果投资者把股票市场里的一些习惯性的认识照搬到外汇市场，就会带来一些不必要的麻烦和困惑。因此，投资者有必要了解两者的区别。

一、空间不同

从外汇市场的特点就可以看出来，外汇市场是一个全球性的市场，而股票市场是区域性的市场；外汇市场是无形的，股票市场是有形的。

有的投资者会问：这个报价是哪个市场的报价？这就是受了股票市场的影响。由于外汇市场是全球性的开放市场，不存在报价是哪个市场的问题，投资者所看到的价格就是这个市场最新的报价，虽然这个时段可能东京市场比较活跃，但也可能会有纽约、伦敦、中国香港等其他地区的交易商在交易，所以说，报价来自于哪个市场很难确定，也没有必要知道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、标准不同

在股票市场中，不同区域性的市场都会有不同的市场规则和其自身的特点，但在同一个市场中，大家都遵循统一的标准。

在外汇市场中，由于其全球化的特点，市场的包容度和自由度相当高，遵循公平、自愿、诚信的原则，没有什么特别的要求和规矩。

三、成交方式不同

规范的股票市场都是采用集合竞价，集中撮合的方式来完成交易的，体现了绝对的公平，因此，在同一时间点上的同一只股票不可能出现不同的成交价格。

在外汇市场中，所有的买家和卖家完全是开放的，体现了绝对的自由，买家可以自由地询价，卖家可以自由地报价，双方完全是在自愿的情况下进行交易，成交价格对于双方来说是“一个愿打，一个愿挨”，这一点是和股票市场完全不同的，外汇市场没有集合竞价和集中撮合的规则。

知道了股票市场和外汇市场的这个不同，投资者就不会惊异于各银行间报价的差异了，这完全是市场行为。

四、量价变化含义不同

在股票市场上，某只股票或者整个股市上升或者下降，那么，某种股票的价值或者整个股票市场的股票价值也会上升或下降，然而，在外汇市场上，汇价的波动所表示的价值量的变化和股票价值量的变化完全不一样，这是由于汇率是指两国货币的交换比率，汇率的变化也就是一种货币价值的减少与另一种货币价值的增加。

例如在 2005 年 7 月，1 美元兑换 8.1 元（人民币），到 2008 年 1 月，1 美元兑换 7.3 元（人民币），这说明人民币币值上升，而美元币值下降，从总的价值量来说，变来变去，不会增加价值，也不会减少价值。因此，外汇交易是“零和游戏”，更确切地说是财富的转移。

第三节　外汇投资的优势

“炒汇”是个人外汇买卖业务的通俗说法，它是指银行接受投资者委托，按照银行公布的个人外汇买卖业务的牌价进行的投资者外汇账户或现钞之间的外币兑换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与炒股相比，炒汇是一种新兴的投资方式；但随着中国的经济越来越市场化、国际化，未来汇市的发展将远远超过股市，炒汇将成为一种流行的投资理财方式。

一、套息与套利

外汇买卖拥有套息与套利的双重利益。

1. 套息是指利用外币币种之间储蓄利率的不同赚取较高的利息收入。

2. 套利是指利用外汇汇价的波动赚取买卖差价收益，例如投资者在美元兑换日元汇率 104.00 时买入美元抛出日元，当汇率波动至 106.94 时再抛出美元买回日元，通过一买一卖即可赚取 2％的汇差赢利。

二、回避金融风险

炒汇的好处还在于可以帮助持有外币的投资者回避金融风险。例如，亚洲金融危机时，一些手中持有亚洲国家货币（包括日元）的投资者随着亚洲货币的贬值，可能达百分之几十，但如果利用外汇买卖渠道提前将手中的亚洲国家货币换成美元，就可以保持手中货币相对稳定的价值。

三、收益稳定

收益稳定主要表现在汇市的透明度高，国家的货币政策、财政政策等影响汇市的政策法规都是公开的，外汇市场每天的交易额几万亿美元，这是我国沪深股市的几千亿元人民币的交易额所不能相比的。所以，没有谁能控制市场，非常透明，没有“暗箱操作”，汇市也就没有庄家，相比股市而言，相对公平很多。

四、风险小

汇市同股市一样也有被“套牢”的风险，如果投资者的买卖方向与市场的波动方向相反，就将面临被“套牢”的风险。但是由于外币的发行者为一国政府，其实力及可信度比发行股票的企业要好得多，而且外汇汇率的波动比股票价格的波动要相对稳定，外汇投资者即使被短线“套牢”，也只是失去近期赢利的机会而不会面临类似于股票退市那样的风险。因此，外汇买卖的风险比股票买卖的风险要小得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　外汇投资的交易方式

外汇是伴随着国际贸易而产生的，外汇交易是国际结算债权债务关系的工具。近几年，外汇交易不仅在数量上成倍增长，而且在实质上也发生了重大的变化。外汇交易不仅是国际贸易的一种工具，而且已经成为国际最重要的金融商品。

本书主要介绍国内银行面向个人推出的、适于大众投资者参与的个人外汇交易。

一、外汇交易的种类

外汇交易的种类随着外汇交易的性质变化而日趋多样化。外汇交易主要可分为现钞、现货、合约现货、期货、期权、远期交易等。

1. 现钞交易是旅游者和其他由于各种目的需要外汇现钞者之间进行的买卖，包括现金、外汇旅行支票等。

2. 现货交易是大银行之间以及大银行代理大客户的交易，买卖约定成交后，最迟在两个营业日之内完成资金收付交割。

3. 合约现货交易是投资者与金融公司签定合同来买卖外汇的方式。

4. 外汇期货交易是按约定的时间，并按已确定的汇率进行交易，每个合同的金额是固定的。

5. 外汇期权交易是就将来是否购买或者出售某种货币的选择权而预先进行的交易。

6. 外汇远期交易是根据合同规定在约定日期办理交割，合同可大可小，交割期也较灵活。

从外汇交易的数量来看，由国际贸易而产生的外汇交易占整个外汇交易的比重不断减小，可以说现在外汇交易的主流是投资性的，以在外汇汇价波动中赢利为目的。因此，现货、合约现货以及期货交易在外汇交易中所占的比重较大。

二、个人外汇交易

个人外汇交易，是指个人委托银行，参照国际外汇市场实时汇率，把一种外币买卖成另一种外币的交易行为。由于投资者必须持有足额的欲售外币，才能进行交易，相比国际上流行的外汇保证金交易，缺少保证金交易的卖空机制和融资杠杆机制，因此，也被称为实盘交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自从 1993 年 12 月上海工商银行开始代理个人外汇买卖业务以来，随着我国居民个人外汇存款的大幅增长，新交易方式的引进和投资环境的变化，个人外汇买卖业务迅速发展。个人外汇交易已成为我国除股票以外最大的投资市场。

截至目前，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行等多家银行都开展了个人外汇买卖业务，银行关于个人外汇买卖业务的竞争越来越激烈，服务也更加完善，这使得外汇投资者享受到更优质的服务。

国内的投资者，凭手中的外汇，到上述任何一家银行办理开户手续，存入资金，即可通过互联网、电话或柜台方式进行外汇买卖。

三、合约现货交易

合约现货外汇交易，又称外汇保证金交易、按金交易、虚盘交易，指投资者和专业从事外汇买卖的金融公司(银行、交易商)，签定委托买卖外汇的合同，缴付一定比率的交易保证金，便可按一定融资倍数买卖外汇。因此，这种合约形式的买卖只是对某种外汇的某个价格作出承诺，然后等待价格出现上升或下跌时，再做买卖的结算，投资者从变化的价差中获取利润，当然也承担了亏损的风险。

外汇保证金交易主要的优点在于节省投资金额，以合约形式买卖外汇，投资额是合约金额的 5％至 20％，而得到的利润或付出的亏损却是按整个合约的金额计算的。因此，采取合约形式对投资者来说投入少、产出多，比较适合普通投资者，可以用较小的资金赢得较多的利润。

合约现货外汇买卖的方法，既可以在低价先买，待价格升高后再卖出，也可以在高价位先卖，等价格跌落后再买入。外汇的价格总是在波浪中攀升或下跌的。这种既可先买又可先卖的方法，不仅可在上升的行情中赢利，也可以在下跌的形势下收益。投资者若能灵活运用这一方法，无论升市还是跌市都可以左右逢源。

四、外汇期货交易

外汇期货交易是指在约定的日期，按照已经确定的汇率，用美元买卖一定数量的另一种货币。外汇期货买卖与合约现货买卖有不同点亦有共同点。

1. 合约现货外汇的买卖是通过银行或外汇交易公司来进行的。

2. 外汇期货的买卖是在专门的期货市场进行的。全世界的外汇期货市场主要有芝加哥期货市场、纽约商品交易所、悉尼期货市场、新加坡期货市场和伦敦期货市场。

期货市场至少要包括两个部分：一个是交易市场，另一个是清算中心。期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货的买方或卖方在交易所成交后，清算中心就成为其交易对方，直至期货合同实际交割为止。期货外汇和合约外汇交易既有一定的联系，也有一定的区别，以下从两者对比的角度，介绍一下期货外汇的具体运作方式。

3. 期货外汇合同的交割日期有严格的规定，这一点合约现货外汇的交易是没有的。期货合同的交割日期规定为一年中的 3 月份、6 月份、9 月份、12 月份的第 3 个星期的星期三。这样，一年之中只有 4 个合同交割日，其他时间可以进行买卖，但不能交割，如果交割日银行不营业则顺延一天。

4. 期货外汇合同的价格是用一个外币等于多少美元来表示的，因此，除英镑之外，期货外汇价格和合约外汇汇价正好互为倒数，例如，某月份瑞士法郎期货价格为 0.6200，倒数正好为 1.6126。

5. 期货外汇的买卖并没有利息的支出与收入的问题，无论买还是卖任何一种外币，投资者都得不到利息，当然也不必支付利息。

6. 期货外汇的买卖方法和合约现货外汇完全一样，既可以先买后卖，也可以先卖后买，即可以双向选择。

第五节　外汇投资的准备

一、知识的准备

投资者必须细致了解外汇基础知识，包括外汇的含义、分类、职能、作用、现钞与现汇的区别、汇率及汇率制度、外汇市场的形成、分类及构成，几种常见的交易方式等外汇基础知识，这些都是投资者必须要掌握的内容。

不过，仅有这些是不够的，平时还要关注媒体上的新闻，尤其是政治新闻与经济新闻。外汇市场受政治因素的影响很大，如各国大选、局部战争、政局动荡、边界冲突等都可能引起外汇市场的剧烈波动。经济影响的因素就更数不胜数，如失业率、物价指数、消费指数、销售指数、国民生产总值、贸易赤字等都可能成为影响外汇的因素。

所以在进入汇市之前，投资者必须养成关心时事的习惯。投资高手，都对世界主要几个国家的时事情况了如指掌，说得上是“全球通”。

二、心理的准备

投资者要有承受风险的准备，要建立成熟的投资心态。投资心态成熟了，才可以做到严格自律，克服自身的弱点，迈向成功之门。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任何投资都是有风险的，炒汇也不例外。外汇市场起伏跌宕、变化莫测，投资者在期待赢利的同时，更要做好赔钱怎么办的心理准备。外汇投资不是赌博，更不是买彩票，机遇和风险都在投资者自己手中。

在外汇交易中，不要存有侥幸和孤注一掷的心理，不要抱着赌博的心态，而是要冷静客观地看待市场的变化，事实证明，在投资中赢利的往往是那些有着心理准备的人。

三、资金的准备

对于任何市场的投资者来说，资金是必不可少的准备项目之一。当然，资金的准备还不仅仅是调集资金的问题，更重要的是资金的管理。投资者要学习运用资金管理的财务技术，达到控制风险。

投资的过程需要有耐心，慢慢学习和体会，不仅要懂得在适当的时候急流勇退，还要准确设定止损价位，这样才能求得长期的多赚少赔。

投资也会出现套牢的问题，这就需要投资者及时盘活手中的资金，将有限的资金用在刀刃上。盘活资金的方法有两种：一种比较简单和直接，就是寻找反弹的机会，止损卖出；另一种方法比较复杂，如果投资者坚定自己的方向，可以采用反复操作的方法来盘活资金。

四、技术的准备

进入汇市的投资者都要进行必要的投资技术的准备，这种投资技术的准备不仅仅是知道一些技术指标、形态和波浪，最关键的是要把握好实际的操作技能。

汇市中不确定因素很多，行情瞬息万变，没有过硬的技术本领，很难在市场中长久立足。提高技术的途径主要是学和做。学就是多读书，多请教，学习最新的操作技巧；但这仅仅是理论层面上的，还必须将其转化为实际的技能，那就是实践。新入市的投资者为了避免损失，最佳的方法就是模拟操作，通过实践来提高自己的投资水平。值得注意的是，由于模拟操作中，投资者没有心理负担，心态往往保持在最佳状态中，因此，模拟操作的成绩一般远远好于实盘操作的成绩。这时，投资者不要过于骄傲，毕竟真实的交易才是一种更好的磨炼。

五、计划的准备

投资者的操作计划可以简化，大致上主要包括以下几个方面。

1. 买卖方向和品种。

2. 交易的理由，这点十分关键，可以有效地防范考虑不成熟、冲动的买卖操作行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 买入的时间、程序和数量。

4. 卖出的技术要求、目标位置和间隔时间。

5. 必要的风险控制机制，包括止损或止赢的计划以及标准。

六、工具的准备

使用合适的外汇分析软件。在具体选择软件的时候，不要单纯追求软件的指标有多少个或者单纯追求功能是否多或是否全面，关键是明确自己的应用目标。

第六节　外汇投资的汇率知识

一、汇率

外汇汇率是指两种不同货币之间的兑换比率。取决于两国相互间的国际收支状况或两国货币的购买力，外汇汇率取决于两国间的长期经济因素，也就是投资者预期的表现。

如果把外汇也看做是一种商品，那么汇率即是在外汇市场上用一种货币购买另一种货币的价格。例如，1 美元＝7.2 元(人民币)，表示 1 美元可换 7.2 元人民币。

外汇汇率的波动，虽然千变万化，但和其他商品一样，归根结底是由供求关系决定的。在国际外汇市场中，当某种货币的买家多于卖家时，买方争相购买，买方力量大于卖方力量，卖方奇货可居，价格必然上升；反之，当卖家见销路不佳，竞相抛售某种货币，市场卖方力量占了上风，则汇价必然下跌。

二、汇率的标价方式

汇率的标价方式分为两种：直接标价法和间接标价法。

1. 直接标价法　直接标价法，亦称应付标价法，是以一定单位(如 1、100、1 000、10 000 个单位)的外国货币为标准来计算应付出多少单位本国货币，相当于计算购买一定单位外币应付多少本币，所以叫应付标价法。

包括中国在内的世界上绝大多数国家目前都采用直接标价法。在国际外汇市场上，日元、瑞士法郎、加拿大元等均为直接标价法，例如日元 106.94 即表示 1 美元可以兑换 106.94 日元。

在直接标价法下，若一定单位的外币折合的本币数额多于前期，则说明外币币值上升或本币币值下跌，即外汇汇率上升；反之，如果要用比原来较少的本币即能兑换到同一数额的外币，这说明外币币值下跌或本币币值上升，即外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇率下跌。也就是说外币的价值与汇率的涨跌成正比。

2. 间接标价法 间接标价法又称应收标价法。它是以一定单位(如 1 个单位)的本国货币为标准,来计算应收若干单位的外国货币。在国际外汇市场上,欧元、英镑、澳元等均为间接标价法。例如欧元0.9705即 1 欧元可以兑换0.9705美元。

在间接标价法中,本国货币的数额保持不变,外国货币的数额随着本国货币币值的对比变化而变动。如果一定数额的本币能兑换的外币数额比前期少,这表明外币币值上升,本币币值下降,即外汇汇率上升;反之,如果一定数额的本币能兑换的外币数额比前期多,则说明外币币值下降、本币币值上升,即外汇汇率下跌。也就是说外币的价值和汇率的升跌成反比。

三、外汇市场上的报价

外汇市场上的报价一般为双向报价,即由报价方同时报出自己的买入价和卖出价,由投资者自行决定买卖方向。买入价和卖出价的价差越小,对于投资者来说意味着成本越小。银行间交易的报价点差正常为 2～3 点,银行(或交易商)向投资者的报价点差依各家情况差别较大,目前国外保证金交易的报价点差基本在 3～5 点,国内银行实盘交易在 10～40 点不等,香港在 6～8 点。

按国际惯例,通常用三个英文字母来表示货币的名称,以下中文名称后的英文即为该货币的英文代码。

常用外汇符号

货币名称	货币符号	货币名称	货币符号
人民币	RMB	美 元	USD
日 元	JPY	欧 元	EUR
英 镑	GBP	德国马克	DEM
瑞士法郎(瑞郎)	CHF	法国法郎	FRF
加拿大元(加元)	CAD	澳大利亚元	AUD
港 币	HKD	奥地利先令	ATS
芬兰马克	FIM	比利时法郎	BEF
爱尔兰镑	IEP	意大利里拉	ITL
卢森堡法郎	LUF	荷兰盾	NLG
葡萄牙埃斯库多	PTE	西班牙比塞塔	ESP
印尼盾	IDR	马来西亚林吉特	MYR
新西兰元	NZD	菲律宾比索	PHP
俄罗斯卢布	SUR	新加坡元(新元)	SGD
韩国元	KRW	泰 铢	THB

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇率的最小变化单位为一点，即最后一位数的一个数字变化，如：

欧　元	EUR	0.0001
日　元	JPY	0.01
英　镑	GBP	0.0001
瑞士法郎	CHF	0.0001

四、基本汇率和交叉汇率

1. 基本汇率　也叫直盘或基础汇率。

一般指一国货币与美元的比价。主要交易品种：

美元/港币	USD/HKD	美元/日元	USD/JPY	欧元/美元	GBP/USD
英镑/美元	GBP/USD	澳元/美元	AUD/USD	美元/瑞郎	USD/CHF
美元/新元	USD/SGD	美元/加元	USD/CAD		

2. 交叉汇率　也叫交叉盘。

交叉汇率是指两种非美元货币之间的比价，交叉汇率可从基本汇率套算而来。主要交易品种：

日元/港币	JPY/HKD	欧元/港币	EUR/HKD	英镑/港币	GBP/HKD
澳元/港币	AUD/HKD	加元/港币	CAD/HKD	瑞郎/港币	CHF/HKD
欧元/日元	GBP/JPY	英镑/日元	GBP/JPY	澳元/日元	AUD/JPY
加元/日元	CAD/JPY	瑞郎/日元	CHF/JPY	英镑/欧元	GBP/EUR
欧元/澳元	EUR/AUD	欧元/加元	EUR/CAD	欧元/瑞郎	EUR/CHF
英镑/瑞郎	GBP/CHF	澳元/加元	AUD/CAD	澳元/瑞郎	AUD/CHF
瑞郎/加元	CHF/CAD	新元/港币	SGD/HKD	新元/日元	SGD/JPY
澳元/新元	AUD/SGD	英镑/新元	GBP/SGD	加元/新元	CAD/SGD
瑞郎/新元	CHF/SGD	欧元/新元	EUR/SGD		

五、固定汇率与浮动汇率

1. 固定汇率　指一国货币同另一国货币的兑换比率基本固定的汇率。在19世纪初到20世纪30年代的金本位制时期、第二次世界大战后到20世纪70年代初以美元为中心的国际货币体系，都实行固定汇率制。

固定汇率并非汇率完全固定不动，而是围绕一个相对固定的平价在一定上下限范围内波动。如第二次世界大战后以美元为中心的固定汇率制度，国际货币基金各成员国货币兑美元的官定比价就是平价，各成员国货币汇率只能在平价上下1%内波动，由中央银行出面干预。

2. 浮动汇率　指一国货币同别国货币的兑换比率没有上下限波动幅度，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由外汇市场的供求关系自行决定。1971 年 8 月 15 日，美国实行新经济政策，任由美元汇率自由浮动，到 1973 年，各国普遍实行浮动汇率制度。正是从那时开始，外汇市场随着各种汇率不停的浮动而不断发展。

浮动汇率按政府是否干预，分为“自由浮动汇率”和“管理浮动汇率”两种。在现实生活中，政府对本国货币的汇率不采取任何干预措施，完全采取自由浮动汇率的国家几乎没有。由于汇率对国家的国际收支和经济的均衡有重大影响，各国政府大多通过调整利率、在外汇市场上买卖外汇以及控制资本移动等形式来控制汇率的走向。

六、基础货币与非基础货币

基础货币是指一个货币对中写在前面的货币；非基础货币是指一个货币对中写在后面的货币。

例如，美元/日元中美元是基础货币，日元是非基础货币；欧元/英镑中欧元是基础货币，英镑是非基础货币。

国际市场主要货币现钞：

1. 美元

货币名称：美元

发行机构：美国联邦储备银行(U. S. FEDERAL RESERVE BANK)

货币符号：USD

辅币进位：1 美元＝100 分

钞票面额：1、2、5、10、20、50、100 元七种。辅币有 1、5、10、25、50 分等。

美元的发行权属于美国财政部，主管部门是国库，具体发行业务由联邦储备银行负责办理。美元是外汇交换中的基础货币，也是国际支付和外汇交易中的主要货币，在国际外汇市场中占有非常重要的地位。

2. 英镑

货币名称：英镑

发行机构：英格兰银行(BANK of ENGLAND)

货币符号：GBP

辅币进位：1 镑＝100 便士

钞票面额：5、10、20、50 镑

由于英国是世界最早实行工业化的国家，曾在国际金融业中占统治地位，英镑曾是国际结算业务中的计价结算使用最广泛的货币。第一次世界大战和第二次世界大战以后，英国经济地位不断下降，但由于历史的原因，英国金融业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还很发达，英镑在外汇交易结算中还占有相当的地位。

3. 欧元

货币名称：欧元（EURO）

发行机构：欧洲中央银行（EUROPEAN CENTRAL BANK）

货币符号：EUR

辅币进位：1 欧元＝100 欧分

钞票面额：5、10、20、50、100、200、500 欧元。铸币有 1、2、5、10、20、50 欧分和 1 欧元、2 欧元共 8 个面值。

4. 瑞士法郎

货币名称：瑞士法郎

发行机构：瑞士国家银行（BANQUE NATIONALE SUISSE）

货币符号：CHF

辅币进位：1 瑞士法郎＝100 生丁

钞票面额：纸币面额有 10、20、50、100、500、1 000 法郎，铸币有 1、2、5 法郎和 1、2、5、10、20、50 分等。

由于瑞士奉行中立和不结盟政策，所以瑞士被认为是世界最安全的地方，瑞士法郎被称为传统避险货币，加之瑞士政府对金融、外汇采取的保护政策，使大量的外汇涌入瑞士。瑞士法郎也成为受欢迎的稳健的国际结算与外汇交易货币。

5. 日元

货币名称：日元

发行机构：日本银行（NIPPON GINKO）

货币符号：JPY

钞票面额：500、1 000、5 000、10 000 元，铸币有 1、5、10、50、100 元等。

日元的印制水平较高，特别在造纸方面，采用日本特有的物产“三亚皮浆”为原料，纸张坚韧有特殊光泽，为浅黄色，面额越大颜色越深。日本是第二次世界大战后经济发展最快的国家之一，拥有世界最大的进出口贸易顺差及外汇储备，日元也是战后升值最快的货币之一，因此日元在外汇交易中的地位变得越来越重要。

6. 澳大利亚元

货币名称：澳大利亚元

发行机构：澳大利亚储备银行（RESERVE BANK of AUSTRALIA）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币符号：AUD

辅币进位：1 澳元＝100 分

钞票面额：5、10、20、50、100 元。

澳大利亚新版塑料钞票经过近 30 年的研制才投入使用，它是以聚酯材料代替纸张，耐磨、不易折断、不怕揉洗，使用周期长而且手感强烈，具有良好的防伪特性。

7. 新加坡元

货币名称：新加坡元

发行机构：新加坡货币发行局(BOARD of COMMISSIONERS of CURRENCY)

货币符号：SGD

辅币进位：1 元＝100 分(CENTS)

钞票面额：1、2、5、10、50、100、500、1 000、10 000 元。

新加坡于 1965 年退出马来西亚联邦宣告独立，12 月 22 日成立共和国。新加坡于 1967 年 6 月 12 日开始发行自己的钞票——“新加坡元”。从 1967 年至今已经发行过三套钞票，第一套以新加坡国花“胡姬花”为主要图案，第二套以各种鸟为主要图案，第三套以船为主要图案。新加坡法律对钞票的保护有严格的规定，不准在钞票上涂污、写字等。

8. 港币

货币名称：香港元

发行机构：汇丰银行、渣打银行、中国银行

货币符号：HKD

辅币进位：1 元＝100 分

钞票面额：纸币面额为 10、20、50、100、500、1 000 元，铸币有 1、2、5、10 元和 1 毫、2 毫、5 毫等。

1994 年 5 月 1 日，中国银行香港分行正式合法地在香港发行港币，成为第一家在香港发钞的中资银行，香港金融界人士称赞此举意味着中国银行对维护香港金融体系稳定的一种承诺，对稳定香港金融市场，实现香港的平稳过渡和经济繁荣起着积极作用。

七、买入价和卖出价

买入价是银行向投资者买入外汇(标价中列于“/”左边的货币，即基础货币)时所使用的汇率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出价是指银行卖出外汇（标价中列于“/”左边的货币，即基础货币）时所使用的汇率。

例如：美元/日元的汇率为 107.88/107.98，表示投资者向银行卖出美元买入日元（银行买入美元）的汇率为 107.88，而投资者向银行卖出日元买入美元的汇率为 107.98。

因此，如果想将 100 美元兑换成日元，那么，投资者将按照 107.88 的汇率，兑换得 10 788（100×107.88）日元；如果投资者想将 10 000 日元兑换成美元，那么，投资者将按照 107.98 的汇率，兑换得 92.61（10 000/107.98）美元。

投资者要注意的是：确定汇率后，在计算兑换所得的货币数额时，要确定是用乘法还是用除法。相关计算办法可以用两句话来概括：“（货币）从左到右，乘以左（汇价）；（货币）从右到左，除以右（汇价）。”

八、银行的汇率价差

1. 银行买入价是指银行买入基准货币的报价　银行卖出价是指银行卖出基准货币的报价。买入价和卖出价的差价代表银行承担风险的报酬。交易频繁的欧元、日元、英镑、瑞士法郎等，买卖差价相对较小，而一些交易清淡的币种差价就比较大。

2. 银行的卖出价均要高于银行的买入价　也就是投资者在与银行进行交易的时候，买入价高于卖出价；原因有以下两点。

（1）投资者不论何时均可与银行进行交易，银行要无条件地买入或卖出，这样就要求银行必须要用这样的价差来保证自己的利益。

（2）对于投资者而言，只有市场发生变化时，才有可能赢利，如果市场没有任何变动，投资者在汇率静止的情况下，进行一买一卖是要赔钱的。而投资者的投资的目的是为了赢利，赢利的要素就是要求投资者看准汇率走势方向，待汇市变化的时候，才有赢利的可能，汇市汇率静止，投资者将不能赢利。

第七节　外汇投资的相关计算

一、外汇汇率的点差

买入和卖出两种价格之间的距离都用单位点来计量，点也是国际外汇市场上最常用的单位，是小数点后最后一位。按市场惯例，外汇汇率的标价通常由五位有效数字组成，从右边向左边数过去，第一位称为“X 个点”，它是构成汇率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变动的最小单位；第二位称为“X 十个点”，其余依此类推。

例如：欧元/美元汇率从 1.4668 到 1.4669 之间就是一个点的差距；美元/日元汇率从 106.84 到 106.94 就是十个点的差距。

再如：1 欧元＝1.4668 美元；1 美元＝106.94 日元

欧元对美元从 1.4668 变为 1.4673，即欧元对美元上升了 5 点；美元对日元从 106.94 变为 106.44，即美元对日元下跌了 50 点。

二、外汇中间价

外汇中间价指的就是买入价与卖出价之间的中间价。用买入价和卖出价之和除以 2，如某银行美元/日元的买入价与卖出价分别为 106.84 和 106.94，则中间价为(106.84＋106.94)/2＝106.89。

国际市场中间价，如果转化到银行公布的价格上还要上下约加减 15 个点。

三、交叉汇率

当两种货币无直接兑换比率，而必须通过第三种货币间接计算而得知的兑换率，称为交叉汇率或套算汇率。

货币对中没有美元的货币对叫交叉盘，货币对中有美元的货币对叫直接盘。

通过任意两个直接盘可以计算出一个交叉盘的汇率，即交叉汇率。交叉汇率的一个显著特征是汇率所涉及的是两种非美元货币间的兑换率。

外汇计算的网址：http://www.icbc.com.cn/calculator/calculator_for.jsp

1. 外汇兑换计算器(左图)。

2. 外汇买卖计算器(右图)。

外币兑换计算器
(仅供参考)
钞汇标志选择 钞 汇
原币种 请选择币种
兑换币种 人民币
汇率输入选择 自动 手动
汇率
原币种金额 元
计算 清除
兑换币种金额 元

外币买卖计算器
(仅供参考)
钞汇标志选择 钞 汇
卖出币种 请选择币种
卖出金额 元
买入币种 请选择币种
汇率输入选择 自动 手动
汇率
计算 清除
买入金额 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节　外汇投资的专业术语

1. 波幅　货币在一天之中振荡的幅度。
2. 窄幅　30～50 点的波动。
3. 长期　一个月至半年以上(200 点以上)。
4. 中期　一星期至一个月(100 点)。
5. 短期　一天至一星期(30～50 点)。
6. 区间　货币在一段时间内上下波动的幅度。
7. 上扬下挫　货币价值因消息或其他因素产生突破方向。
8. 部位　价位坐标。
9. 胶着　盘势不明,区间狭小。
10. 盘整　一段升(跌)后在区间内整理、波动。
11. 作收　收盘。
12. 空头回补　原本是揸市,因消息或数据而走沽市(沽入市或沽平仓)。
13. 多头回补　市场原走沽市,后改走揸市、(揸入市或揸平仓)。
14. 上探、下探　测试价位。
15. 上挡、下挡　价位目标(价位上方称为阻力位,价位下方称为支撑位)。
16. 卖压　逢高点的卖单。
17. 买气　逢低点的买单。
18. 底部　下挡重要的支撑位。
19. 单边市　约有 10 天半个月行情只上不下、只下不上。
20. 上落市　货币在一区间内来回、上下波动。
21. 牛皮市　行情波幅狭小。
22. 恐慌性抛售　听到某种消息就平仓,不管价位好坏。
23. 交易清淡　交易量小,波幅不大。
24. 交易活跃　交易量大,波幅很大。
25. 消耗上升　上升慢,下降快。
26. 单日转向　本来走沽(揸)市,但又往揸(沽)市走,且超过开盘价。
27. 熊市　长期单边向下。
28. 牛市　长期单边向上。
29. 破位　突破支撑或阻力位(一般需突破 20～30 点以上)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30. 假破　突然突破支撑或阻力位，但立刻回头。

31. 赢利卖出　平仓赢利。

32. 停损、止损　方向错误，在某价位立刻平仓认赔。

33. 回挡、反弹　在价位波动的大趋势中，中间出现的反向行情。

34. 打底、筑底　当价位下跌到某一地点，一段时间波动不大，区间缩小（如箱型整理）。

35. 止蚀买盘　作空头方向于外汇市场卖完后，汇率不跌反涨，逼得空头不得不强补买回。

36. 交易部位、头寸　一种市场约定，承诺买卖外汇合约的最初部位，买进外汇合约者是多头，处于盼涨部位；卖出外汇合约为空头，处于盼跌部位。

37. 空头、卖空、作空　交易预期未来外汇市场的价格将下跌，即按目前市场价格卖出一定数量的货币或期权合约，等价格下跌后再补进以了结头寸，从而获取高价卖出、低价买进的差额利润，这种方式属于先卖后买的交易方式（保证金适用）。

38. 多头、买入、作多　交易者预期未来外汇市场价格将上涨，以当前的价格买进一定数量的货币，待一段时间汇率上涨后，以较高价格对冲所持合约部位，从而赚取利润。这种方式属于先买后卖交易方式，正好与空头相反。

39. 平仓、对冲　通过卖出（买进）相同的货币来了结先前所买进（卖出）的货币。

40. 保证金　以保证合同的履行和交易损失时的担保，相当于交易额的0.5%（200 倍）～5%（20 倍），投资者履约后退还，如有亏损从保证金内相应扣除。

41. 揸　买入（源自粤语、外汇交易专用）。

42. 沽　卖出（源自粤语、外汇交易专用）。

43. 锁单　是保证金操作常用的手法之一，就是揸（买）沽（卖）手数相同。

44. 漂单　就是做单后不在即日（市）平仓的意思。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

外汇实盘交易

第一节　什么是外汇实盘交易

外汇已经成为全球投资领域内一种新型的资产形式。根据国际清算银行的统计，全球每天的外汇交易量在几万亿美元。当投资者预期某种可自由兑换的外汇（或外币）在未来一段时间内，相对于现在所持有的可自由兑换的外汇（或外币）的汇率会升高时，就可以将自己持有的可自由兑换的外汇（或外币）兑换成预期将升值的可自由兑换的外汇（或外币），通过这种方式来获得汇率差额的利润。

一、什么是外汇实盘交易

投资者通过国内的商业银行，将自己持有的某种可自由兑换的外汇（或外币）兑换成另外一种可自由兑换的外汇（或外币）的交易，称为"外汇实盘交易"。所谓"实盘"，指的是在这种交易中，投资者不能使用类似于期货交易中的融资方式，即在缴纳保证金之后从银行融资从而将交易金额放大若干倍。

二、外汇实盘交易的币种

国内商业银行可供外汇实盘交易的币种，基本上包括美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元、港元等。这些币种都是可自由兑换的。外汇实盘交易不提供涉及不可自由兑换的外汇（或外币）的交易。具体哪种货币是可兑换的，哪种是不可兑换的，投资者可以咨询要开户的银行。

三、外汇实盘交易的方式

1."直盘交易"　在进行外汇实盘交易时，如果投资者兑换的是美元与另外一种可自由兑换的外汇（或外币），这种交易习惯上被称为"直盘交易"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.“交叉盘交易” 如果投资者兑换的是除美元外的两种可自由兑换的外汇(或外币)，这种交易习惯上被称为“交叉盘交易”。

四、外汇实盘交易的标注

在表示某种汇率时，基本货币在前，目标货币在后，中间以“/”分隔，表示一个单位基本货币可以兑换多少目标货币。涉及美元的汇率报价方式有两种。

1. 以美元为基本货币的报价方式称为“直接报价”，比如 USD/JPY。

2. 以美元为目标货币的报价方式称为“间接报价”，比如 EUR/USD。

五、外汇实盘交易的清算

外汇实盘交易采取的是 T+0 的清算方式。投资者在完成一笔交易之后，银行电脑系统立即自动完成资金交割。也就是说，如果行情动荡，投资者可以在一天内抓住多次获利机会。

六、外汇实盘交易的指令

外汇实盘交易指令，总的来说分为市价交易和委托交易两种。

1. 市价交易 即按照银行当前的报价即刻成交。

2. 委托交易 俗称挂盘交易，即投资者可以先将交易指令传给银行，当银行报价到达投资者希望成交的汇率水平时，银行系统就立即根据投资者的委托指令成交。

委托交易指令给投资者带来的方便在于，无须每时每刻紧盯外汇市场变化，节省了大量时间。但是投资者使用委托交易指令也需要慎重，外汇市场瞬息万变，贸然使用委托交易指令可能会带来很大风险，特别是在建仓的委托交易指令没有跟随止损的委托交易指令时。所谓“止损”，就是一个自动平仓的委托交易指令。当市场汇率朝不利于投资者所建立的仓位的方向变化时，可以通过这种委托交易指令自动平仓。例如，投资者在 1.9000 买入了英镑，可以将止损指令下在 1.8900 的位置上。一般市场条件下，当汇率下滑到这个价位时，银行系统会给投资者自动平掉英镑多头仓位。

七、外汇实盘交易的门槛

凡持有有效身份证件，拥有完全民事行为能力的境内居民，具有一定金额的可自由兑换外汇(或外币)均可在国内的商业银行的柜台开设户头，进行外汇实盘交易。选择电话交易或互联网交易的投资者，可能需要办理一些手续或下载一些软件。投资者可以咨询要开户的银行，了解详细信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇实盘交易每笔最低的交易金额一般为100美元或等值外币，没有最高限额。部分商业银行可能为了吸引投资者，给出更低的每笔最低交易金额。

第二节 交通银行“外汇宝”交易

“外汇宝”是交通银行为投资者提供的一种方便理财、避免汇率风险、通过套汇保值增值的投资方式。“外汇宝”就是指个人外汇交易，即银行参照国际外汇市场行情，提供实时外汇交易牌价，为投资者把一种外币兑换成另一种外币的业务。

一、“外汇宝”交易的特点

1. 电话委托交易服务　投资者只需通过拨打任一部音频电话，就可以方便快捷安全地完成全部交易操作。

2. 交易时间长　每天几乎24小时交易，覆盖中国香港、东京、新加坡、伦敦、纽约等全球主要外汇市场，极大地方便了“上班族”、专业投资者等各种类型的外汇投资者。

3. 挂盘交易　投资者可根据自己的电话委托交易系统或自助终端预留交易指令，当交通银行公布的汇价达到投资者的要求时，电脑将自动为投资者成交。

4. 交易币种全　交易币种包括美元、日元、欧元、德国马克、法国法郎、英镑、澳大利亚元、瑞士法郎、加拿大元、港币10个币种。

5. 报价与国际市场同步　采用卫星接收技术，覆盖全球主要外汇市场，实时传递国际汇市最新最快的行情信息。

6. 报价品种齐全　交通银行除提供9对美元盘报价外，还提供33对交叉盘报价，让投资者享受更快捷、更方便的服务。

7. 钞汇同价服务　在交易时，投资者持有的外币现钞享有与外币现汇同样的价格。对持有外币现钞的投资者，钞汇同价可以大大降低投资者的交易成本。

8. 自助交易服务　简单明了的自助交易使投资者轻松完成外汇买卖。

9. 免收交易手续费　投资者在外汇宝交易中按照交通银行公布的外汇牌价进行买卖，不另收交易手续费。

10. 实盘交易　即投资者最多只能卖出自己所持有的一种外币（甲货币），买入另一种货币（乙货币），只有当乙货币涨了，投资者再卖出乙货币买回甲货币，才能够获得赢利。如投资者通过卖出美元，买入欧元、日元、英镑、澳元等非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美货币，期待这些非美货币上涨后，再卖出非美货币买回美元，来使自己的美元原币增值。显然，这必须在非美元货币处于涨势，即美元处于跌势的情况下，才能够赢利。一旦非美元货币跌，而美元上涨时，在这种模式下操作，不仅赢利难度会变大，而且投资风险会增加。所以，外汇宝是只能通过单向交易赢利。

二、“外汇宝”交易的开户

凡在交通银行拥有个人外币存款账户或持有外币现钞的投资者，凭个人有效身份证明(身份证、军官证、护照等)均可办理外汇宝业务。

三、“外汇宝”交易的规则

1. 可在交通银行进行外汇交易的币种　有英镑、港元、美元、瑞士法郎、德国马克、法国法郎、日元、加拿大元、澳大利亚元和欧元10种。投资者可根据交通银行提供的实时报价，在上述币种间进行兑换，也可根据自己的预测判断，通过电话或自助终端预留交易指令进行挂盘交易。

持有可交易币种以外的其他外币而欲办理个人外汇买卖的投资者，可先通过人民币牌价，将持有的外币兑换成上述可交易的外币中的任意一种，然后再办理个人外汇交易业务。

2. 交通银行外汇宝　每笔买卖交易的起点金额，请向当地分行查询。

3. 国际外汇市场上　汇率的标价方法有两种：直接标价法和间接标价法。

直接标价法是以一定数量的外币作为标准，折算成一定数量的本国货币的标价方式，即一固定单位外币等于多少本币。国际上，日元、瑞士法郎等大多数币种均采用此方法标价。

间接标价法是以一定数量的本国货币为标准，折算成一定数额的外国货币的标价方法，即一固定单位本币等于多少外币。目前，交通银行开设的交易币种中英镑、澳元、欧元使用该种标价方式。

4. 用户在进行交通银行外汇宝交易时所使用的均为外币　为简便起见，将标价的货币分成两类：斜杠左边的货币称为单位货币，斜杠右边的货币称为计价货币。

5. 银行报价　通常分现钞买入价、现钞卖出价、现汇买入价和现汇卖出价四种。交通银行实行钞汇同价，报价顺序依次为买入价、卖出价。(买入、卖出是从银行的角度来说的)

6. 交易时间　交通银行外汇宝业务除国际主要外汇市场节假日休市外，日常交易时间可参照各地分行规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、"外汇宝"交易的渠道

柜面交易、电话委托交易(即时交易、委托挂盘)、自助交易(即时交易、委托挂盘交易)、网上交易(即时交易、委托挂盘交易)。

1. 投资者选择柜面交易,请按其具体规程操作,以投资者签字确认的"个人外汇买卖证实书"为准。

2. 投资者选择电话委托交易和自助终端交易,请按其具体交易规程操作,以交通银行电脑成交记录为准。

第三节 中国工商银行"汇市通"交易

一、产品简介

"汇市通"是中国工商银行面向个人投资者推出的外汇买卖业务,是指投资者在规定的交易时间内,通过工商银行个人外汇买卖交易系统(包括柜台、电话银行、网上银行、手机银行、自助终端等),进行不同币种之间的即期外汇交易。通过工商银行"汇市通"交易,投资者可以实现以下基本目的。

1. 外汇币种转换　将手中持有的外币直接换成另一种所需的外币。

2. 赚取汇率收益　根据外汇市场上的每日汇率变动进行买卖操作,从而赚取汇差收益。

3. 资产保值增值　将一种利率较低的外汇转换成另外一种利率较高的外汇,从而可以获得利差收益。

二、产品特色

1. 交易方式多样　投资者既可进行即时交易,也可进行获利、止损以及双向委托交易,事先锁定收益或损失,适宜不同投资者的不同投资策略。

2. 委托时限宽泛　最长时限 120 小时,且有 24 小时、48 小时、72 小时、96 小时以及 120 小时五种时间范围可供选择,便于投资者短期脱离市场、长期关注市场。

3. 优惠幅度分挡　实行多挡分级优惠,交易金额只要满足相应挡次起点,即可享有对应挡次优惠报价,为单笔大额交易投资者提供更大获利空间(具体优惠方式以当地工商银行公布为准)。

4. 交易时间和币种　工商银行"汇市通"业务可提供从周一 7:00 至周六 4:00每日 24 小时外汇交易服务,报价与国际外汇市场即时汇率同步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易币种包括美元、日元、港币、英镑、欧元、加拿大元、瑞士法郎、澳大利亚元、新加坡元 9 个币种，共 36 个货币对。因各分行情况差异，工商银行"汇市通"交易的具体时间、币种以及交易方式以当地工商银行公布为准。

5. **交易起点金额低** 通常只需 100 美元便可在工商银行进行"汇市通"个人外汇买卖交易。

6. **不收取手续费** 收益部分免税。

7. **T+0 交易** 每日交易次数不限，投资更为灵活。

三、服务渠道

1. **营业网点** 投资者可凭外币存款凭证或现钞，通过银行柜面办理"汇市通"个人外汇买卖即时交易或委托交易。

2. **电话银行** 投资者申请开通电话银行交易后，可凭在工商银行开立的账户及密码，直接拨通 95588，按照语音提示进行"汇市通"个人外汇买卖即时或委托交易。

3. **网上银行** 投资者申请开通网上银行交易后，可凭账户和密码，登录工商银行网站 www.icbc.com.cn 或当地工商银行的网站进行"汇市通"个人外汇买卖即时或委托交易。

4. **自助终端** 投资者可使用活期一本通存折，通过工商银行提供的自助终端机进行交易及有关查询。

四、操作指南

1. **营业网点** 投资者只需持本人有效身份证件（身份证、军官证、士兵证）到工商银行营业柜台开立活期一本通或灵通卡（e 时代）、理财金账户，即可在工商银行指定网点办理"汇市通"业务。投资者办理一次性外汇买卖交易，不必开户，只需持外币现钞（或外币存单、存折、信用卡等）到工商银行直接办理。

2. **网上银行**

(1)使用网上银行进行外汇即时、委托交易

登录个人网上银行
⇩
进入网上汇市⇨汇市通⇨交易专户指定，
选择指定交易的账户
⇩
进入网上汇市⇨汇市通⇨行情信息交易，
查看交易行情，并进行即时或委托交易
⇩
选择买入、卖出币种，输入交易金额，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点【交易确定】即时成交



还可以选择委托种类(获利、止损、双向)
买入/卖出币种及委托时间,输入相应的获利或止损价格
点【交易确定】委托成功



设置委托的同时还可以进行追加委托,
选择与主委托买入/卖出相反的币种及追加委托时间、委托种类,输入委托价格,
点【交易确定】委托成功

(2)使用网上银行进行外汇账户交易明细查询

登录个人网上银行



进入网上汇市⇨汇市通⇨交易明细查询⇨
当日交易明细查询,查看/下载当日已成交的明细;

进入网上汇市⇨汇市通⇨交易明细查询⇨
历史交易明细查询,输入查询时间,
可查看/下载最长为一年的以前已成交的明细;

进入网上汇市⇨汇市通⇨交易明细查询⇨
当日委托明细查询,查看/下载当日已成交的明细;

进入网上汇市⇨汇市通⇨交易明细查询⇨
账户余额查询,可以查看交易专户的所有各币种余额情况,方便投资者掌握资金状态



在返回的当日委托明细查询结果中,
如果您需要撤消尚在有效期内的委托交易,
可在记录中选择【撤消】按钮进行撤消

3. 使用电话银行进行外汇即时交易

拨打 95588



选 1"个人客户"



输入卡号、客户编号或存折账号,按#号确认



输入电话银行密码,按#号确认



选 2"汇市通"



按 3"即时交易"



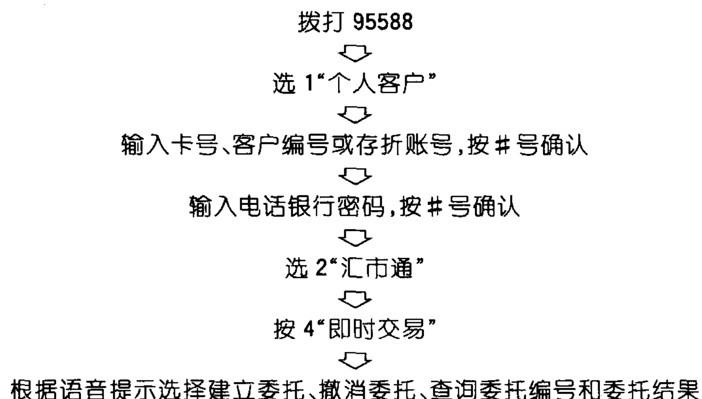
按语音提示先后输入交易币种、钞汇标志、交易金额



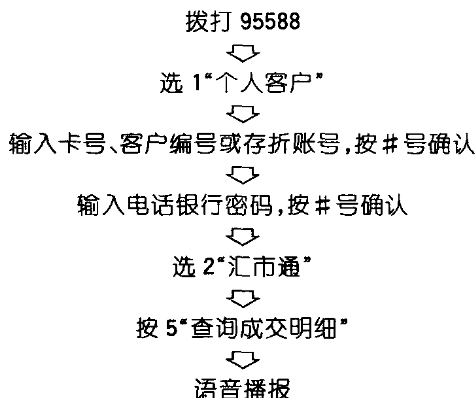
按 1 确认,按 0 取消

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

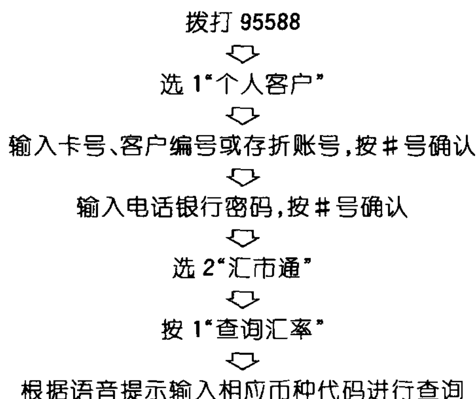
4. 使用电话银行进行外汇委托交易



5. 使用电话银行进行外汇账户成交明细查询



6. 使用电话银行查询汇率



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、特别提示

1. 投资者首先要指定外汇交易专户　才能在网上银行中进行外汇买卖交易，可指定为外汇买卖交易的账户必须是多币种的活期账户。包括理财金账户卡、牡丹灵通卡e时代、牡丹灵通卡的多币种基本账户以及卡内下挂的多币种活期账户。信用卡、贷记卡、国际卡等账户，不能指定为交易专户。

2. 行情信息为投资者提供当地工商银行的各个交易挡次的优惠价格　投资者在选择好显示牌价的方式(如基本盘、交叉盘、所有盘、自定义盘)后，可以通过下拉菜单选择优惠挡次，从而直接在买入价、卖出价的位置显示该优惠挡次对应的价格。每个优惠挡次所对应的具体交易金额区间，将在投资者选中具体优惠挡次后在页面展示。

3. 由于追加委托是在原委托基础上　以原委托成交为前提条件的委托功能。因此，当投资者提交追加委托时，委托卖出货币必须与原委托买入货币一致，卖出金额必须小于等于原委托买入的金额。对于追加委托暂不支持针对双向委托提交追加委托。

4. 可以直接撤消追加委托　可以先撤消追加委托，再撤消主委托，不可以直接撤消主委托。

5. 请在确认提交所需交易信息后　10秒钟内完成提交的交易。投资者输入的交易金额需不小于起始交易金额。

6. 若使用电话银行进行外汇交易操作　投资者输入金额时请注意小数点后只能输入两位小数，港币精确到一位，日元没有小数位。

7. 使用电话银行进行外汇交易时　交易金额最低为50美元或等值外币。

第四节　农业银行“外汇宝”交易

一、网上外汇宝业务申请

投资者需要持有效身份证件前往农业银行柜台将投资者持有的金穗借记卡(理财卡)进行网上银行注册登记，并申请开通网上外汇宝业务。如果投资者已经是农业银行网上银行的注册客户，也可通过网上银行签约开通申请网上外汇宝业务。

二、外汇账户活期账户余额查询

点击主菜单中的“外汇宝→外汇余额查询”，即可查询外汇活期余额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、以最新银行报价为准

投资者有时会发现在市价交易中系统报出的价格与银行牌价显示的价格不一致，这是因为银行牌价显示的汇率报价每隔 5 秒刷新一次，投资者在做市价交易时，点击“询价”后，系统报价为当前最新的银行报价，由于存在时间差，所以系统报出的价格与银行牌价显示的价格会出现不一致，投资者在交易时应以银行最新报价为准，银行牌价显示的报价仅供参考。

四、交易价格的确定

进行委托交易时，委托成交价将按投资者提交委托后农业银行当日触及或超过投资者的委托价位的第一个即时报价成交；委托交易在未成交前可以撤消委托。

五、最低交易金额

如果系统提示“交易金额不符合系统金额设定范围”，这是由于系统对投资者交易的最低金额做了限制，具体标准由农业银行各分行自行确定，当投资者输入的交易金额低于系统设定的最低交易金额时，系统会提示“交易金额不符合系统金额设定范围”。

六、多重委托交易

多重委托是指将一个卖出币种同时对多个买入币种进行挂盘委托，每一个货币对要指定一个委托价格，无论哪个货币对的市场价格先达到或超过委托价格则该品种成交，其他货币对的委托同时自动撤消。

七、连环委托

同时进行相联系的两笔委托，当第一笔委托成交后，根据第一笔成交的币种金额进行第二笔委托。第一笔委托可为获利委托或止损委托，第二笔委托只能为获利委托，且第二笔委托的金额为第一笔委托成交的全额。

八、委托的撤消

点击主菜单中的“外汇宝⇨委托撤单”，输入交易流水号，选择交易日期，点击“提交”按钮后，系统列表显示业务状态为“委托”的业务，点击“撤单”按钮，进入单笔交易撤单页面，输入账户密码后，点击“撤单”按钮，再点击“确定”按钮即可完成撤单。

对多重委托交易撤单，卖出币种对所有买入币种的委托全部撤消。对连环委托的撤单，如果撤消卖出币种对买入币种一的委托，对买入币种二的委托也

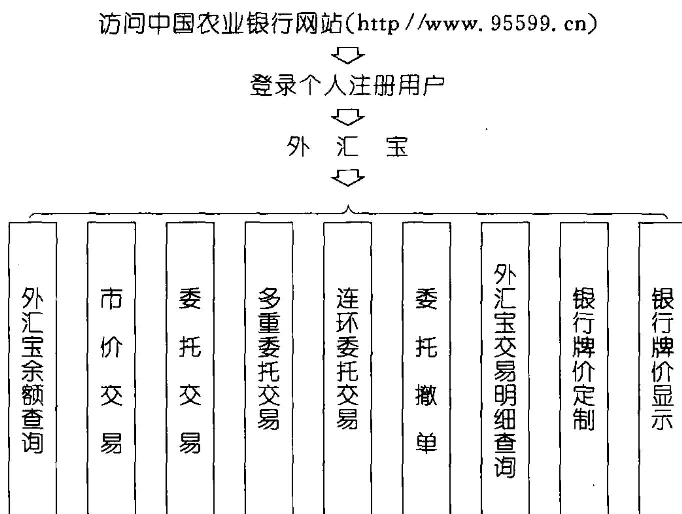
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时撤消;如果撤消卖出币种对买入币种二的委托,则保留卖出币种对买入币种一的委托。

九、注意“委托汇率非法”

有的时候,投资者在委托交易(含委托交易、多重委托、连环委托)中,系统可能提示“委托汇率非法”,原因是投资者提交委托交易时银行的报价已超过或等于委托汇率(获利委托时高于或等于委托汇率,止损委托时低于或等于委托汇率),导致委托无法成功,系统提示“委托汇率非法”。

十、操作图解



第五节 建设银行个人外汇买卖

个人外汇买卖是指建设银行接受个人投资者委托,为其办理两种可自由兑换货币之间的买卖,以规避汇率风险,达到个人外汇资产保值增值目的的一种业务。

一、建设银行个人外汇买卖的优势

1. 交易方式灵活多样　投资者可以通过柜台、电话、网上银行或自助终端进行外汇买卖,部分分行已开通 24 小时服务。

2. 交易币种丰富齐全　个人外汇买卖币种有美元、日元、港元、英镑、欧元、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元和新加坡元 9 种外汇。投资者可以直接进行共 36 对货币之间的交易。

3. *汇市信息全球同步* 外汇买卖交易系统实现个人外汇买卖报价与国际市场上实时交易价格紧密相连，汇市新闻实时更新，专家汇评分析市场变化趋势。

4. *交易起点高低皆宜* 实时交易和委托交易的起点金额由各分行根据当地市场情况自行确定。最低起点 10 美元或其他等值外汇。

二、建设银行个人外汇买卖的功能

个人外汇买卖实质是代客外汇买卖的一个延伸，在建设银行开立有外汇存款账户的投资者，向建设银行申请并经审核同意，即可根据银行公布的外汇牌价，通过建设银行营业柜台、电话银行或网上银行、自助终端、手机银行进行两种外汇之间的实盘买卖。

1. 建设银行的个人外汇买卖业务采取实盘、即期交易方式，即投资者外汇账户必须持有足额的可操作货币，方可进行外汇买卖，资金交割和清算都在交易成交后完成。

2. 投资者可选择实时交易或委托交易两种形式。

(1)实时交易指按建设银行公布的个人外汇买卖牌价成交。

(2)委托交易指投资者可选择委托牌价进行挂单，如某一时刻建设银行牌价符合挂单成交条件，则挂单成交，否则该笔挂单在投资者指定的挂单有效时间内或周末交易结束时自动失效。投资者在委托交易未成交时，可进行撤单，取消该笔委托。但若委托交易已成交，则不可撤消。

委托交易分为获利挂单、止损挂单、双向挂单和追加挂单四种形式(止损挂单、双向挂单、追加挂单仅限于柜台、自助终端和电话交易)。

三、建设银行个人外汇买卖业务的服务对象

个人外汇买卖业务的服务对象为在建设银行开立个人外汇存款户或持有现钞的我国境内居民和在我国居住一年以上的外国人。

四、交易方式

个人外汇买卖业务有五种交易方式供投资者选择，即柜台交易、自助终端交易、电话交易、网上交易和手机交易。

投资者在建设银行任何一家外汇通存通兑储蓄网点开立外汇账户，都可进行个人外汇买卖业务。

1. *柜台交易* 投资者可以凭外币存折、存单、现钞或 19 位储蓄卡，在建设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行已开办个人外汇买卖业务的营业网点，填写《个人外汇买卖申请书》，进行实时交易或委托交易。

2. 自助终端交易 建设银行在个人外汇买卖业务营业网点设有自助终端设备，投资者可按照操作界面提示进行操作，完成外汇买卖交易、查询和凭证打印。

3. 电话交易 投资者可使用任何一部音频电话，按照电话语音提示，进行实时交易、委托交易、汇率查询及传真相关凭证等操作。

4. 网上交易 登录网站：www. ccb. cn 进行签约，在获得认证后，投资者可以通过网上银行进行有关个人外汇买卖业务的操作。

5. 手机交易 为了方便投资者随时随地进行交易，建设银行与中国移动、中国联通合作开发了手机交易，投资者在购买了移动或联通通信公司的 STK 卡后，在建设银行完成签约手续，即可通过目前市场上常见型号的手机进行个人外汇买卖交易及查询(按短信息收费)。

五、交易时间

建设银行部分分行个人外汇买卖业务已开通全天候服务。

1. 柜台、自助终端交易时间 周一至周五 9:00～18:00(中午不休息，国内外法定节假日及特殊交易时间见建设银行交易网点发布的公告或 95533 电话银行语音提示)。

2. 电话交易、网上交易、手机交易时间 周一 6:00 至周六 6:00，其间无系统切换时间(国内外法定节假日及特殊交易时间见建设银行交易网点发布的公告或 95533 电话银行语音提示)。

由于建设银行外汇买卖业务正处于全行推广阶段，各分行具体的外汇买卖交易方式和时间存在差异，详细情况请登录分行网站查询。

六、交易起点金额

建设银行的个人外汇买卖业务包括 9 种外汇：美元、日元、港币、英镑、欧元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元和新加坡元，各币种可以直接进行共 36 种货币对之间交易。

实时交易和委托交易的起点金额由各分行根据当地市场情况自行确定。

七、牌价的制定方法

建设银行个人外汇买卖业务牌价是根据国际市场实时汇率的中间价加减买卖点差后确定的。建设银行在计算外币间牌价时，采用直接折美元汇率方式，不再使用折人民币买入、卖出牌价，因此，投资者大大减少了中间兑换环节的费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建设银行的牌价分为现汇买入价、现汇卖出价、现钞买入价和现钞卖出价（钞汇同价）。建设银行公布的牌价跟踪国际市场汇率，实时变化。投资者可以通过建设银行个人外汇买卖业务营业网点的大屏幕、自助终端、电话银行、手机银行、网上银行或汇率传送等途径了解建设银行的实时牌价。另外，建设银行在开办个人外汇买卖的网点还设立了外汇分析终端，帮助投资者进行科学决策和正确操作。

建设银行公布的牌价刷新时间为 6 秒一次，及时准确地反映了国际市场价格的变化。

八、大额交易优惠措施

建设银行对投资者进行的单笔大额交易实行点差优惠措施，能够有效地降低投资者的交易成本，扩大交易的赢利空间。当投资者交易涉及美元且美元金额确定时，直接判别美元金额是否达到相应的优惠档次；当投资者交易不涉及美元或美元金额不确定时，则按照成交时投资者确定交易金额的币种兑美元中间价折算出等值的美元金额，再判别是否达到相应的优惠档次。

九、办理程序

投资者可持活期存折、定期一本通、定期存单、现金或 19 位储蓄卡，到建设银行经办个人外汇买卖业务的柜台进行柜台交易，也可利用 19 位储蓄卡在建设银行自助终端上进行交易或在签约后通过电话银行、网上银行、手机银行进行交易。

投资者可持个人有效身份证件，到建设银行已开办外汇储蓄通存通兑业务的储蓄网点，申请开立 19 位储蓄卡。开户时，必须认真阅读《个人外汇买卖业务投资者须知》，并填写《个人外汇买卖承诺书》。

1. 柜台交易流程　在办理交易时，投资者应认真填写《个人外汇买卖申请书》一式两联，填入申请人姓名、身份证号码、日期、账号或交现金额、买入币种、卖出币种、买入金额或卖出金额。如选择实时交易，则在汇率栏填写“实时”字样；如选择委托交易，则在汇率栏填写委托牌价，交柜台营业人员。

实时交易成交后，柜台营业人员交给投资者一份《个人外汇买卖证实书》，表示交易已正常成交。

委托交易挂单成功后，柜台营业人员交给投资者一份《个人外汇买卖委托书》。投资者在委托交易未成交时，可填写《个人外汇买卖撤单申请书》进行撤单，取消该笔委托。若委托交易已成交，则委托撤单无效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 自助终端

(1)实时交易。投资者将 19 位储蓄卡插入自助终端，在屏幕右方键盘上输入六位密码进入系统，用手指按屏幕进行选择：外汇买卖、实时交易、买入/卖出交易(买入金额确定时选择买入交易，卖出金额确定时选择卖出交易)、账户性质(钞户或汇户)、买入币种、卖出币种，在键盘上输入金额(买入交易输入买入金额，卖出交易输入卖出金额。由于机器自动显示两位小数，投资者只需按金额顺序输入数字，例如 587.15，投资者需顺序输入 58715 后确认；500，投资者需输入 50 000 后确认。日元无小数)。

(2)委托交易。投资者在选择外汇买卖后，选择委托挂单，当投资者确定买入卖出币种后，系统自动提示出当前牌价，投资者根据需求在键盘上分别输入挂单牌价(包括获利牌价和止损牌价)的整数和小数部分。挂单成功后，自助终端自动打印委托确认书，挂单成功退出系统。

(3)委托交易的汇率选择。投资者获利挂单成功后，系统自动检验该挂单，当建设银行牌价首次达到或低于投资者的买入价、达到或高于投资者的卖出价时，自动按建设银行牌价成交；投资者止损挂单成功后，系统自动检验该挂单，当建设银行牌价首次达到或高于投资者的买入价、达到或低于投资者的卖出价时，自动按投资者委托止损牌价成交。当建设银行牌价未达到投资者委托价格时，投资者委托挂单保持有效挂单状态为 24 小时的整数倍(自挂单成功时算起)或在周末交易结束时自动失效。

(4)交易成交当时扣减投资者的卖出币种金额，存人投资者的买入币种金额。交易的成交情况以《中国建设银行个人外汇买卖证实书》上的成交时间、买入、卖出币种、金额及成交汇率为准。投资者要记住交易合同号，并及时到柜台或自助终端打印或通过电话银行传真个人外汇买卖证实书。

3. 电话交易　按语音提示。

4. 网上交易　个人外汇买卖网上交易包括：实时交易、委托交易、委托撤单、委托查询(单笔、明细)、成交查询(单笔、明细)、查询账户余额、查询账户明细、查询牌价、汇率走势图。

在办理网上交易开户过程中，投资者需填写的有效个人信息包括姓名、年龄、证件号码、证件类型、账号、账号所在分行、账号密码等。由网银中心返回的投资者成功信息应包含证书 CN 号、网上银行系统的用户号、登录密码、交易密码和下载证书站点的 URL 等。在完成签约后，投资者即可进入个人外汇买卖系统进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.手机交易　这种方式的优点是：操作不受时间和地点限制，交易按短信息收费、成本较低，随身携带、方便安全等。目前，建设银行个人外汇买卖交易的主要功能包括买卖交易、撤消委托、委托查询、成交查询、外汇牌价查询、传真服务等。

十、投资流程

1.开户　已在建设银行开立外汇存款账户的个人投资者凭有效单据可申办个人外币买卖业务，未开立账户的投资者需持有关开户要求文件到建设银行开立账户后方可申办。

2.委托　投资者可通过柜台、电话、手机、自助终端、网上等交易方式向建设银行提出个人外汇买卖交易委托申请，建设银行现行交易主机自动判断投资者账户中是否有足额委托卖出币种，同时根据市场牌价判断投资者委托交易价格是否满足成交条件。

3.成交　如果在有效交易时间内不能够满足成交条件，则投资者的委托在委托有效期结束时自动撤单。如果投资者委托交易在申请有效期内实现最终成交，则建设银行将与投资者进行实时资金清算。

4、交割　在起息日投资者与建设银行办理资金交割。

十一、特别提示

1.建设银行　享有根据实际业务需要和市场情况修改个人外汇买卖业务交易方式、交易货币、交易时间、牌价点差、交易合同文本等事项的权利。届时，建设银行将在交易网点发布公告或以其他形式对外告知。

2.委托交易未成交时　请投资者避免换卡、销户、冻结、挂失等非正常操作，如必须进行以上操作，请投资者先进行委托撤单。在委托挂单处于有效挂单状态（未成交并且未撤消）时，委托交易卖出货币金额将无法支取或使用。

3.进行实时交易时　由于通信延时，成交汇率与投资者得知的汇率可能有所差异。

4.个人外汇买卖交易牌价　以建设银行主机牌价（电话银行报价、交易大厅显示屏报价和自助终端报价等）为准，其他渠道报价仅供参考。

5.如无确切的相反证据　交易货币、交易金额、成交日期、成交时间、成交牌价、委托牌价等信息均以建设银行凭证为准，投资者应及时索取交易凭证，如有疑问，请于交易日起三个工作日内提出。交易完成后，不得撤消。

6.建设银行各交易网点　均配备汇市分析终端，投资者可在建设银行交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

网点营业时间内自助查询汇市即时行情和相关信息，同时在建设银行网站上，投资者可查询个人外汇买卖牌价、走势图、汇市评论、财经新闻、外汇业务介绍等，并可进行模拟外汇交易操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

外汇保证金交易

第一节 什么是外汇保证金交易

一、交易原理

外汇保证金交易，又称合约现货外汇交易、按金交易、虚盘交易，这种外汇交易方式于 20 世纪 80 年代产生于伦敦，指投资者和银行或专业从事外汇买卖的金融公司，签定委托买卖外汇的合同，缴付一定比率(一般不超过 10%)的交易保证金，便可按一定融资倍数买卖十万、几十万甚至上百万美元的外汇。因此，这种合约形式的买卖只是对某种外汇的某个价格作出书面或口头的承诺，然后等待价格出现上升或下跌时，再做买卖的结算。

二、交易操作

外汇保证金交易是一种比股市投资更优越的金融投资工具，其投资方向是全球外汇市场，由于汇价每日波动幅度不像股市那么大，若以实盘外汇交易投资的话，回报率较小，而利用保证金交易来投资，投资者可以运用杠杆原理，以小搏大、双向交易、灵活操作。由于外汇市场是全球性的市场，行情不会被个人或机构控制，所以相对于股市来说更加透明和公平。

外汇保证金交易的操作就是投资者先将一定资金存于交易账户，作为外汇交易的保证金，由金融机构同意，授予客户若干信用扩张倍数，使其可操作相当于存入资金多倍的交易金额。这样，投资者可以较少的资金在外汇市场上进行较大的交易，掌握赚取汇差的机会。例如，外汇保证金交易商(外汇保证金公司)提供的融资比例是 5 倍，即最低的保证金要求是 20%，投资者只要 200 美元就可以进行高达 1 000 美元的交易。

除了资金放大之外，外汇保证金投资另一项最吸引人的特色是可以双向操作，投资者可以在货币汇率上升时买入赢利(做多头，俗称揸)，也可以在货币汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率下跌时卖出赢利(做空头,俗称沽)。

三、交易特点

1. 外汇保证金交易和实盘比较　假设A先生投入实盘和保证金均为10万美元、保证金1手标准单,杠杆比率1∶100。

第一种情况:A先生投入实盘10万美元,就做10万美元的交易。在1.1700时候买入欧元,当上涨到1.1773的时候平仓。此时赢利73点,去掉点差20点,实际赢利53点,即453美元。

A先生投入外汇保证金1 000美元,就做10万美元的交易。在1.1700时候买入欧元,当上涨到1.1773的时候平仓。此时赢利73点,去掉点差3点,实际赢利70点,即700美元。

第二种情况:A先生投入实盘10万美元,就做10万美元的交易。在1.1700时候买入欧元,当下跌到1.1650的时候平仓。此时亏损50点,加上点差20点,实际亏损70点,即598.3美元。

A先生投入外汇保证金1 000美元,就做10万美元的交易。在1.1700时候买入欧元,当下跌到1.1650的时候平仓。此时亏损50点,去掉点差3点,实际亏损53点,即530美元。

由此可见,如果能够得当地操作,控制好风险,保证金交易的收益和机会都是很可观的。

2. 外汇保证金交易与股市交易比较　与股市交易相比,外汇保证金交易有许多股市交易比不上的优点。

(1)风险较小。风险比股市交易小,收益却比股市交易大。因为外汇交易可以事先设定止损和止赢。这样的话,投资者可以有效控制风险,扩大收益。外汇交易方式灵活,可以做多也可以做空。可以将投资者的资金放大,1 000元可以放大到5 000元或20 000元做交易,适合各种资金投资。

(2)交易简便快捷。外汇买卖具有交易简便快捷的特点,投资者可以一天之内多次交易并立刻得知盈亏结果,而不必受时间约束。因为,外汇交易时间是全天24小时,实行T+0交易,随时都可买上涨或买下跌。不像股市只有白天4个小时,并且和工作时间重叠,使得上班族往往很难顾及市场变化。而外汇交易则没有这种问题,即使是上班族,也可利用下班后的业余时间进行投资。

(3)选择方便。股市中有成百上千种股票,选股是一件很费时费力的事情,而外汇市场中,货币组合非常有限,这可以使投资者集中精力于几个货币组合,并很快把握住它们的动向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)没有清盘风险。股市中如果上市公司业绩连年亏损，就会退市，甚至可能破产，持股的投资者将遭遇重大损失。外汇市场则不同，尽管外汇汇价变化很大，但是，任何一种货币都不会变为废纸，即使某种货币不断下跌，然而，它总会代表一定的价值。

(5)不容易被操纵。股市的交易量比汇市小很多，而且数以千万计的非职业投资者影响市场的正常运作，使预测市场的运动变得更难。而汇市是全球最大的金融市场，也包括很多大的参与者——银行、投资基金、公司和其他金融机构。所以，无论多少个人投资者参与汇市，对价格的影响都微乎其微。

(6)可以双向交易。股市的另一个缺点就是在熊市时，投资者无法作为，只能被套。而外汇保证金交易则没有牛市和熊市的区别，上涨中可以赢利，下跌中也可以赢利，这就是外汇保证金的双向交易机制。

(7)买入高息货币可以获得比较高的利息，这样可以获得稳定的收益，而且风险可控，可预先设定止损点和止赢点。

四、交易风险

保证金交易属于一种高风险高收益的金融杠杆交易工具，从其自身特点来分析，风险主要来源于两个方面。

1.高杠杆性　由于保证金交易的参与者只支付一个很小比例的保证金，这样外汇价格的正常波动都被放大几倍甚至几十倍，这种高风险带来的回报和亏损都会被放大。

2.外汇市场频繁波动的背景　众多的国际金融机构和基金参与其中，各国经济政策随时变化，各种突发性因素时有发生。这些都可能成为导致汇率大幅度波动的原因。

第二节　外汇保证金交易知识

在外汇市场中，各个货币组合之间因为政治、经济等原因不停变化，有时变化极为巨大，因此，投资者能在其中得到赢利的机会。例如，日元每天的波动大概在0.7%到1.5%，投资者可以通过买入或卖出赢利，交易策略可以根据市场情况随时下达，极为灵活，所有交易瞬间完成，即使方向看错，立即止损反手，损失也有限。因此，外汇保证金交易算是最公平和最吸引人的投资方式之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、汇率显示

在国际市场上，汇率是以五位数字来显示的，例如：

EUR/USD　　1.4669

USD/JPY　　106.94

GBP/JPY　　211.83

二、汇率的变化

汇率的最小变化为最后一位数字的变化(即为1点变化)，如：

EUR/USD 的最小变化是：0.0001　　USD/JPY 的最小变化是：0.01

三、报价

1. 所有报价均分为直接报价和间接报价　直接报价的货币包括 EUR/USD、GBP/USD、AUD/USD、NZD/USD……EUR/USD 报价为 1.4669，即表示每欧元兑换 1.4669 美元；间接报价的货币包括 USD/JPY、USD/CHF、USD/CAD……USD/JPY 报价为 106.94，即表示每美元兑换 106.94 日元。

2. 外汇保证金的买入和卖出价格均由银行或交易商自行决定　投资者决定买卖方向。交易商 EUR/USD 报价显示为 1.4652/57，即表示愿意以 1.4052 买入投资者的欧元，愿意以 1.4057 卖出欧元给投资者。此时，买入和卖出的差价(点差)为 5 点，对于投资者来说，点差越小，交易成本也越小，赢利的机会就越大。

第三节　交通银行“满金宝”交易

一、最早推出的个人外汇交易产品

2006 年 11 月 6 日，经监管部门核准，交通银行在国内同业中率先推出个人外汇交易新产品——“满金宝”，正式在全国范围推广。

“满金宝”个人外汇交易产品最显著的特点是具有杠杆投资效应和多空双向交易两大突出优势，允许个人投资者在存入一定比例保证金的前提下进行放大金额的外汇买卖交易，交易币种和多空方向不受其账户资金币种的限制。

“满金宝”的客户可以在全国各大主要城市的交行网点办理签约。交行提供美元、欧元、日元、英镑、澳大利亚元、瑞士法郎、加拿大元七大国际主要货币的交易，并在初设 5 倍杠杆倍率的基础上，针对客户不同的风险承受能力，增设了多种倍率供客户选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对于传统的个人外汇买卖交易,“满金宝”在交易方向和资金使用上为投资者提供了更大的灵活性。同时,由于汇率风险也相应放大,需要投资者具有较高的风险认知度以及一定的风险承受能力和意愿,并在参与交易时认真把握风险因素。

二、什么是“满金宝”交易

满金宝交易是指投资者按照与银行约定的币种和名义金额买入或沽空外币,在开盘交易被平盘后双方进行轧差清算。投资者需存入一定金额的保证金才能做满金宝交易。客户可以利用汇兑差价等获取利润,同时承担相关风险。

客户利用“满金宝”炒汇,只需存入一定比例的保证金,就可以进行数倍于本金的多空双向外汇买卖交易。

三、“满金宝”交易的特点

“满金宝”业务规则是建立在保证金交易方式之上,可多空双向交易,可将资金 5 倍放大,如账户上 2 000 美元,可进行 10 000 美元的交易。

1.“满金宝”交易和传统外汇宝交易比较具有一定的优势

(1)杠杆效应。“满金宝”交易利用杠杆投资原理,容许投资者存入一定比例保证金进行放大金额的外汇买卖交易,使投资者可以较小的资金投入进行较大盘口的货币交易。

(2)双向交易。“满金宝”交易更能满足投资者多空双向交易的需求,投资者可以自由选择做多或做空外汇,交易币种和多空方向不受其账户资金币种的限制

相比较而言,“满金宝”的双向交易增加了投资者的交易机会。因为在传统外汇宝交易中,投资者的交易方向受到其账户资金币种的限制,如果投资者持有美元,而美元看涨,则投资者无法积极交易,只能继续持有美元观望。在“满金宝”交易中,投资者存入的是美元保证金,在交易时,能够根据自己的市场判断选择交易方向,既可以在美元看涨时做多美元,也可以在美元看跌时做空美元。

2.“满金宝”和个人远期外汇买卖业务的区别

远期外汇买卖是指在确定的未来某一日期以约定的汇率进行将一种货币转换成另一种货币的资金交割,交易简单直接,成本完全锁定。通过做远期外汇买卖,投资者可事先将某一投资项目的外汇成本固定或锁定远期外汇收付的换汇成本,从而达到保值目的。

它的缺点是缺乏灵活性,失去汇率走势有利时的潜在收益。与之相比,“满金宝”业务更加灵活,没有指定的交割日期。因此,无须担心临近到期日逼仓的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险；且银行和客户在开盘交易被平盘后进行轧差清算，不需要全部资金进行交割。

四、"满金宝"交易业务规则

1. 交通银行推出的外汇保证金交易产品　以美元存款为保证金，提供美元、日元、欧元、英镑、瑞士法郎、澳大利亚元、加拿大元 7 个币种组成的 21 种直盘或交叉盘交易。只要投资者手中持有美元，就可进行以上货币中任何货币对的交易。交易方式上，投资者可以选择即时交易和挂盘交易，挂盘交易方式又分为开盘挂盘、平盘挂盘和组合挂盘。

2. 根据产品交易规则　投资者做交易的单位是"手"，一手相当于一个交易货币对左边货币的 10 000 货币单位，如美元/日元时指 10 000 美元，一手欧元/美元时指 10 000 欧元，一手欧元/日元时指 10 000 欧元。

3. 交通银行的保证金交易产品　设置了放大 5 倍、10 倍、15 倍、20 倍四种倍率，投资者可以根据自己的情况选择。

(1)如果投资者所选货币对以美元为基准货币，例如买入美元/日元，选择放大 20 倍的话，投资门槛仅为 500 美元。也就是说，以 500 美元的保证金额，就可做 10 000 美元的买卖。

(2)如果所选货币对以欧元为基准货币，例如买入欧元/美元，如果欧元兑美元汇率在 1.4669 附近，如果选择放大 20 倍的话，做一手单也就是 10 000 欧元的买卖，投资者只需存入 724 美元的保证金。

交行"满金宝"业务规则一览

项　　目	规　　则
业务名称	满金宝
交易方式	全行统一的网络交易系统，不支持电话交易
交易品种	四种倍率、七个币种
交易点差	直盘双边 16 个点
放大倍数	5～20 倍
强行平仓标准	剩余资金不足 30%
开仓标准	交易资金为左边货币的 1 万单位
交易时间	全天候
隔夜利息	按国际市场利率差额计算，可以收也需要支付利息
有无模拟交易	无模拟交易
可以交易的分行	各地分行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 当投资者“保证金比例”下降　分别触及70%和50%（如有改动以交通银行公告为准），交通银行通过客户端交易系统进行预警，投资者应及时采取相应措施。如投资者“保证金比例”触及或小于30%，交通银行有权按即时价格将所有未平盘合约全部强制平盘，并撤消全部挂盘。

五、“满金宝”交易开户手续

1. 投资者在办理业务前，携带身份证到交通银行柜台开户开卡并存入外币资金。

2. 持存有外币资金的太平洋借记卡至交通银行柜台申请开办“满金宝”交易。

3. 选择放大倍率。

4. 签署《交通银行“满金宝”签约/修改/解约》申请书，承诺遵守《交通银行满金宝交易规则》，填写《交通银行满金宝客户风险评估表》，申请开办交易。

5. 经银行审核批准后获得交易资格。

6. 客户获批成为交通银行网上银行数字证书用户、取得USB密匙并生效以后，即可通过从交通银行网上银行下载安装的客户端软件进行交易。

7. “满金宝”业务可在全国各大主要城市的交通银行网点办理签约，客户可至任一开办分行的网点进行咨询、办理开户手续。

六、“满金宝”交易成功案例

2006年年底，李先生投入10 000美元，选择在交通银行做放大20倍的外汇保证金交易。由于美国经济数据疲弱，而欧元加息在即，在11月21日，李先生一口气买了15手欧元/美元的多单（一手为1万欧元，15手相当于15万欧元），其后欧元兑美元汇率呈现单边大涨行情，从11月21日的最低点1.2796涨至12月4日的最高点1.3358，欧元汇率累计上涨了4.4%左右。等12月4日平仓时，李先生账户上的10 000美元已经变成18 800美元，收益率高达80%以上。

谈起这次投资所得，李先生满心欢喜：如果做实盘交易，即使方向看得准，点也踩得准，10 000美元也只能当10 000美元用，最后顶多赚400多美元。保证金交易使收益扩大了20倍。

不过，在潜在收益扩大的同时，潜在的风险也会扩大。如果在这波欧元大涨的行情中投资者看错了方向，做实盘交易的投资者还有望等美元反弹时出逃，但做保证金交易的投资者如果没有及早止损平仓，则累计亏损额也可达8800美元，在这种情况下，投资者十有八九会因保证金比例不足而被银行强制平仓，将亏损兑现，即使这两天美元反弹，投资者也失去了机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 外汇保证金交易的投资要领

一、闲钱投机 赢钱投资

投资者用来投机的资金，必须是能够承担亏损的闲钱，不要动用其他资金或财产，如果是用生活开支投机外汇，则投资者可能会由于较多的牵挂而无法作出正确的判断，最终导致投机失败。赢利后，拿出部分利润，投资其他方面，比较稳妥。

二、控制情绪 稳定心态

投资者必须心平气和，控制自己的情绪，对于市场突如其来的变化，必须冷静应对，否则将由于举棋不定而坐失良机或蒙受损失。

三、从小额交易开始

对于初入市场的投资者而言，必须从小额规模的交易起步，且选择价格波动较为平稳的品种介入，逐渐掌握交易规律并积累经验，才增加交易规模，并选择价格波动剧烈的品种。

四、建仓数量一般不宜过大

投资者操作上一般动用资金的 1/3 开仓，必要时还需要减少持仓量以控制交易风险，由此可避免资金由于开仓量过大、持仓部位与价格波动方向相反而蒙受较大的资金损失。

五、交易中不应急功近利

投资者交易中不应根据自己的主观愿望入市，成功的投资者一般将自身情绪与交易活动严格分开，以免市场大势与个人意愿相反而承受较大风险。

六、交易中不要随意改变计划

当操作策略决定之后，投资者切不可由于外汇价格的剧烈波动而随意改变操作策略，否则将可能判断正确却错过获取较大赢利的时机，同时由于判断错误导致不必要的亏损，或者仅获取较小的赢利。此外，要承受频繁交易所导致的交易手续费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、学会观望 懂得休息

每天交易不仅增加投资错误概率，而且可能由于距离市场过近、交易过于频繁而导致交易成本增加，观望或休息将使投资者更加冷静地分析判断市场大势发展方向。在投资者对市场走势判断缺乏足够信心之际，也应该观望，懂得忍耐和自制，以等待重新入市的时机。

八、不要随波逐流

历史经验证明，当大势极为明显之际，往往是大势即将发生逆转之时，多数人的观点往往是错误的，在市场中赢利的仅仅是少数人。当绝大多数人看涨时，或许市场已到了顶部；当绝大多数投资者看跌时，或许市场已到了底部。因此，投资者必须时刻对市场大势作出独立地分析判断，有时反其道而行往往能够赢利。

九、保持独立思维

不要轻易让别人的意见左右投资者自己的交易方向，一旦当投资者对市场已确立一个初步的概念，就不要轻易改变。交易计划轻易改变将使投资者对大势方向的判断动摇不定，并可能错失良机。

十、选择交投活跃的币种进行投资

投资者交易时一般选择成交量、持仓量规模较大的较为活跃的合约进行交易，以确保资金流动的畅通无阻，即方便开仓和平仓。

十一、关注突破效应

价格突破一段时期的极限位置时，应进行买卖交易。当价格有效突破上一交易日、上周交易、上月交易的高点、低点之际，一般预示着价格将形成新的趋势，投资者应当机立断，分别进行买卖交易。

十二、金字塔式交易

当投资者持仓获得浮动赢利之际，如加码持仓必须逐步缩小，以逐渐摊低持仓成本，即逐渐降低多单均价或提高空单均价，风险逐渐缩小；反之，将逐渐增加持仓成本，即逐渐提高多单均价或降低空单均价，风险逐渐扩大。

十三、不要以同一价位买卖交易

投资者建仓交易之际，较为稳妥的方法是分多次建仓，以观察市场发展方向，当建仓方向与价格波动方向一致，可以备用资金加码建仓，当建仓方向与价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格波动方向相反之际，即可回避由于重仓介入而导致较大的交易亏损。

十四、亏损持仓一般不宜加码

当投资者持仓方向与市场价格波动方向相反、持仓处于亏损之际，除了投资者准备有充足资金进行逆势操作之外，一般来说，投资者不宜加码，以免导致亏损继续加大、风险不断增加的不利局面发生。

十五、注意果断止损

当市场价格走势与投资者建仓方向相反之际，投资者应果断采取措施退出交易，以保证亏损处于尽可能低且可以承受的范围之内。一般而言，亏损的持仓不应持有超过 2～3 个交易日，否则将致使亏损越来越大，投资者将蒙受重大亏损并失去继续交易、反亏为盈的机会。

十六、让赢利积累

获小利而回吐，将可能导致投资者由于赢利小亏损大而最终投资失败，当市场大势与投资者建仓方向一致之际，投资者不宜轻易平仓，在赢利回吐之前要找到平仓的充分理由。

十七、随时有应对失败的心理准备

外汇保证金投资是高风险、高赢利的投资方式，投资失败在整个投资中将是不可避免的，也是投资者逐渐吸取教训、积累经验的重要途径，投资者面对投资失败，只有仔细总结，才能逐渐提高投资能力、回避风险、力争赢利。

十八、设置严格且合理的止损

交易前投资者必须设置严格的止损，以将可能发生的亏损控制在可以忍受的范围之内，止损范围设置过宽将导致亏损较重，止损范围过窄将导致持仓被较小的亏损轻易振荡出局，从而失去赢利机会。

十九、不要期望在最好价位建仓或平仓

在顶部抛售和在底部买入都是小概率事件，而逆势寻顶或寻底是非常危险的，当投资者确认市场大势后，应随即进入市场进行交易，获取波段赢利应是投资者追求的合理的投资目标。

二十、重大消息出台后应平仓退场

买于预期，卖于现实。当市场有重大利多或利空消息，应分别建多或建空，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而当上述消息公布于众，则市场极可能反向运行，因此，投资者应随即回吐多单或者回补空单。

二十一、有暴利即平仓

当投资者持仓在较短时间内获取暴利，应首先考虑获利平仓，再去研究市场剧烈波动的原因，否则将错失获利良机。

二十二、学会做空

对于初入市的投资者而言，逢低做多较多，逢高做空较少，而在商品市场呈现买方市场的背景下，价格下跌往往比价格上涨更加容易，因此投资者更应把握逢高做空的机会。

二十三、行动要迅速和果断

当投资者决定交易时，必须立即付诸行动，因为外汇市场瞬息万变，犹豫不决往往将导致赢利减少，或者导致亏损增加。

二十四、不要斤斤计较

当投资者确认大势发展方向并决定交易时，不要由于买入价设置过低、卖出价设置过高而失去可能获取的一大段波段走势的赢利，应尽可能保证建仓成交。

二十五、学习理论与操作知识

刚开始进行外汇保证金交易时，投资者需要注重学习。由于交易方式上的变化，会带来一些分析思路和交易思路的转变，建议投资者进行一些相关的学习，参加一些讲座和培训，学会控制风险。

对于初涉外汇保证金交易的新手来讲，重大数据发布时，价格往往变化剧烈，并且对交易心理是个严重的考验，所以不妨暂避重大数据发布时刻，在一个相对平稳的市场环境来练习交易。

二十六、正确选择交易方向

在外汇保证金双向交易规则下，投资者需要正确选择交易方向。双向交易使交易机会至少增加了一倍，交易机会的增加同时也意味着交易风险的增多。在任何一个时刻，投资者都面临两个方向的交易选择，即做多还是做空，如果交易方向选择错误，可能带来较大的亏损。交易方向的选择可借助日线图汇价的运行趋势作出判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

个人外汇期权

第一节　什么是个人外汇期权

期权代表的是一种选择的权利，而且这种权利可以进行买卖，期权的买方取得这项权利，期权的卖方承担相应的义务。

外汇期权是常见的一种期权产品，其交易对象就是一项将来可以买卖货币的权利。在一笔外汇期权交易中，期权的买方支付一笔期权费(如同商品买卖中支付的价款)给卖方，从而获得一项可于到期日按预先确定的汇率(即执行价格)，用一定数量的一种货币买入另一种货币(或者卖出一种货币)的权利。到期时，期权的买方根据市场情况来决定是否执行这项权利。

个人外汇期权(以下简称期权)是指投资者买入或出售的在未来某一时刻或一定期限内以特定的汇率购进或卖出一定数额的某种外汇的权利。期权交易的具体形式变化多端，基本形式可分为买入期权和卖出期权两种。

一、看涨期权和看跌期权

期权的载体是两种货币间的外汇买卖。因此，外汇期权的交易对象并非货币本身，而是一项将来可以买卖货币的权利。

1. 看涨期权(买权)是指期权买方到期买入被报价货币并卖出报价货币的期权。

2. 看跌期权(卖权)是指期权买方到期卖出被报价货币并买入报价货币的期权。

投资者买入期权，银行为投资者提供未来买卖外汇的权利，未来如果价格不利，投资者可以放弃其买卖外汇的权利，其损失是已支付的期权费；而如果价格有利，则可以行使此权利。投资者若卖出期权，可得到期权费收益，但同时必须承担未来银行要执行期权时所面临的汇率风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、平价、折价和溢价期权

1. 平价期权是指执行价格与个人外汇买卖实时价格相同的期权。

2. 折价期权是指执行价格高于个人外汇买卖实时价格的看涨期权或执行价格低于个人外汇买卖实时价格的看跌期权。

3. 溢价期权是指执行价格低于个人外汇买卖实时价格的看涨期权，或执行价格高于个人外汇买卖实时价格的看跌期权。

三、个人外汇期权的买方和卖方各自享有的权利及应承担的义务

1. 个人外汇期权的买方有权利在期权到期日按事先约定的执行价格向期权的卖方买入或卖出一定金额的某种外汇，同时期权的买方也有权不行使上述权利。

2. 如果期权的买方在期权到期日选择执行上述权利，期权的卖方有责任按照期权合同的内容履行其义务，即按照约定的币种、金额、执行价格和日期卖出或买入某种外汇。

3. 期权的买方应向卖方按交易币种、金额、执行价格和日期缴纳相应的期权费。

四、个人外汇期权的特点

与市场相类似的外汇投资产品相比，个人外汇期权产品具有明显的竞争优势：

1. 外汇期权与期货

(1)买卖双方的权利义务不同。外汇期权交易中，期权买方只有以合约规定的价格是否买入或卖出期货合约的权利，但是没有一定买入或卖出的义务；而外汇期货交易中，买卖双方具有合约规定的对等的权利和义务。

(2)费用支付形式不同。外汇期货交易中，买卖双方以缴纳交易保证金的形式投资期货合约。但在外汇期权交易中，买方支付期权费，但不缴纳保证金；卖方收到期权费，但要缴纳保证金。

(3)买卖双方的盈亏结构不同。期货交易中，随着期货价格的变化，买卖双方都面临着无限的盈与亏。期权交易中，买方潜在赢利是不确定的，但亏损却是有限的，最大风险是确定的；相反，卖方的收益是有限的，潜在的亏损却是不确定的。

2. 外汇期权与个人外汇远期“保证金”交易　外汇期权与个人远期“保证金”交易除了在产品投资灵活性、费用支付形式等方面有所区别以外，两者在投资者损益的结算时间、合约到期清算方式上也有所不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)投资者损益的结算时间。外汇期权投资者如在期权到期前对持有期权进行平仓，所得收益或亏损将即时结算并入兑现。而远期外汇买卖的每笔交易都有明确的资金清算交割日，并且根据远期交易的规则，即使投资者进行了对冲交易，投资所获得的赢利将要在交割日以后才能真正兑现，但如果交易亏损，亏损金额将会从对冲交易日起冻结，到交割日才真正扣除。

(2)合约到期清算方式。个人远期外汇业务的每笔交易都要求投资者提供本金进行全额清算，增大了投资者的资金成本；而招商银行的个人外汇期权业务采取“差额清算”模式自动为投资者提供到期清算，投资者无须提供交易本金。

第二节 中国银行个人外汇期权

一、“期权宝”

期权宝是中国银行个人外汇期权产品之一。在期权宝的交易中，投资者为外汇期权的买方，中国银行为卖方。作为创新的外汇理财工具，“期权宝”让投资者在获取定期存款利息的同时，还有机会实现外汇资金保值以及获取高于存款的收益。

1.*“期权宝”适合投资的对象* 到期时，汇率对投资者有利则执行，汇率对投资者不利则不执行，风险锁定，成本锁定，同时有获取外汇买卖价差的机会。如果投资者有下列情况之一，可考虑办理此项业务。

(1)恰好在将来需要使用挂钩货币，但是又担心将来汇率变动的风险。

(2)需要为手中的某种外币保值。

(3)拥有许多外汇存款，但又没有时间投资外汇宝。

2.*“期权宝”办理程序* 凡在中国银行开立外币账户、具有完全民事行为能力的自然人均可申请办理个人外汇期权业务，投资者需亲自到中国银行分行办理。

(1)向银行买入期权。投资者可根据自己对外汇汇率未来变动方向的判断，选择以下几个要素。

A. 挂钩货币，即到期日投资者有权选择交割的另一种货币。

B. 期权面值，即在期权到期日行使外汇买卖的金额。

C. 期权到期日，即协议书中指明的期权到期日。

中国银行会与投资者预先协定汇率(即双方在《外汇期权交易协议书》中约定期权买方在期权到期日行使外汇买卖所采用的汇率)，同时，投资者向银行支付一定金额的期权费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)期权到期。

A. 期权到期时如果汇率变动对投资者有利，银行将代投资者执行期权；如果汇率变动对投资者不利，则投资者可选择不执行期权，损失仅限为期权费。

B. 到期日如为非银行工作日或相关国际市场假期，则根据国际市场惯例调整到期日。外汇期权交易的时间为每个营业日北京时间 10:00～16:30，国际金融市场休市期间停办。

(3)可选的存款货币、挂钩货币及期限。目前可选的货币为美元、欧元、日元、英镑、澳大利亚元、瑞士法郎和加拿大元，现钞与现汇均可交易。

A. 期权面值根据情况设置一定的起点金额。

B. 外汇期权交易的标的汇价为欧元兑美元、美元兑日元、澳元兑美元、英镑兑美元、美元兑瑞士法郎、美元兑加拿大元。大额投资者还可以选择非美货币之间的交叉汇价作为标的汇价。

C. 最长期限为六个月，最短为一天，具体期限由中国银行当日公布的期权报价中的到期日决定。

3. *风险提示*　基于任何投资产品都具有风险特性，在决定买卖前，投资者应先了解交易的风险，并考虑个人对风险的承受力、期望回报等。

二、“两得宝”

两得宝是中国银行个人外汇期权产品之一。在两得宝的交易中，投资者为外汇期权的卖方，中国银行为买方，它是一种定期存款＋外汇期权的产品组合。

1. *“两得宝”的办理程序*　凡在中国银行开立外币账户、具有完全民事行为能力的自然人均可申请办理个人外汇期权业务，投资者亲自到中国银行分行办理。

(1)向银行卖出期权。投资者需选择：

A. 挂钩货币：即到期日需交割的另一种货币。

B. 期权面值：即在期权到期日行使外汇买卖的金额。

C. 期权到期日：即协议书中指明的期权到期日。

中国银行会与投资者预先协定汇率(即双方在《外汇期权交易协议书》中约定期权买方在期权到期日行使外汇买卖所采用的汇率)，同时银行向投资者支付一定金额的期权费。

(2)期权到期。

A. 期权到期时，银行将根据外汇市场走势选择到期时以存款货币或者投资者预先选择的挂钩货币以协定汇率兑换后支付。

B. 到期日如为非银行工作日或相关国际市场假期，则根据国际市场惯例调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整到期日。外汇期权交易的时间为每个营业日北京时间10:00～16:30,国际金融市场休市期间停办。

C.期权交易不可自动续期,不可提前平盘。

(3)可选的存款货币、挂钩货币及期限。

A.目前可选的货币为美元、欧元、日元、英镑、澳大利亚元、瑞士法郎和加拿大元,现钞与现汇均可交易。期权面值根据情况设置一定的起点金额。

B.外汇期权交易的标的汇价为欧元兑美元、美元兑日元、澳元兑美元、英镑兑美元、美元兑加拿大元、美元兑瑞士法郎。大额投资者还可以选择非美货币之间的交叉汇价作为标的汇价。

C.最长期限为六个月,最短为一天,具体期限由中国银行当日公布的期权报价中的到期日决定。

2."两得宝"适合投资的对象　到期时投资者将获得定期存款利息和期权费,但也会面临外汇汇率风险。若投资者有下列情况之一,可考虑办理此项业务。

(1)当投资者预期某种货币的汇率走势对投资者有利。

(2)投资者对基本货币与备选货币两种货币皆有需要。

(3)投资者接受到期时以约定汇率获得备选货币。

3.风险提示　基于任何投资产品都具有风险特性,在决定买卖前,投资者应先了解交易的风险,并考虑个人对风险的承受力、期望回报等。

第三节　招商银行个人外汇期权

一、业务介绍

招商银行的个人外汇期权合约是投资者在根据招商银行的报价支付了期权费后,拥有了在未来按照约定的价格买入或卖出标的货币的权利。招商银行提供的期权合约的规格如下,如有变动,以招商银行交易系统公布为准。

二、产品特点

1.市场看跌,也有投资机会　与个人实盘外汇买卖相比,个人外汇期权合约买卖业务的重要优势在于无论美元是涨还是跌,都有投资机会。

2.高杠杆特性——利用有限损失风险,争取高额回报　投资期权可获得较高的财务杠杆作用,利用较少的资金获得与较多资金投资于标的资产相同的收益,投资利润率提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货　币　对	欧元/美元	英镑/美元	美元/日元	澳元/美元
标的金额(每份合约)	100 欧元	100 英镑	100 美元	100 澳元
看涨期权	看涨欧元 看跌美元	看涨英镑 看跌美元	看涨美元 看跌日元	看涨澳元 看跌美元
看跌期权	看跌欧元 看涨美元	看跌英镑 看涨美元	看跌美元 看涨日元	看跌澳元 看涨美元

类　　型	欧式期权(期权合约持有人仅在期权到期日有权行使权利)
执 行 价 格	由招商银行定制
期　　限	3 个月、6 个月等
合约起始日	由招商银行定制
合约到期日	由招商银行根据起始日及合约期限设定
履约清算日	合约到期日

3. 保障投资组合价值　投资者可以通过买入看跌期权，对冲自己持有的标的外币下跌的风险。

4. 入市门槛低　买入一份合约的价格有时低至不到 1 美元。期权合约到期时，系统为投资者自动进行轧差清算，无须提供合约所需的大额本金。

5. 交易便利　招商银行提供 24 小时网上交易，投资者无须亲临分行进行交易。

三、操作指南

1. 开通期权功能　投资者需携带本人身份证明、财富账户号或银行卡到招商银行当地任一网点，申请开通“个人外汇期权合约买卖”功能。网上开通期权的功能也已经开放。

2. 交易起点金额　每笔交易的起点金额为买入一个合约的价格。

3. 交易时间　交易系统开市时间为:北京时间星期一 8:00 交易系统闭市时间为:北京时间星期六 5:00(美国夏令时则为北京时间 4:00)遇到我国法定节假日、主要国际金融市场假日或突发事件等情况，招商银行有权闭市，暂停个人外汇期权合约买卖业务。如有变动，以招商银行交易系统记录为准。

4. 交易渠道　目前仅提供财富账户专业版一种交易渠道。交易渠道的增加以招商银行公布为准。

5. 委托指令　招商银行个人外汇期权合约买卖交易系统提供四种委托指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

令，即：

(1)即时委托。以立即有效的价格完成交易的买卖指令，成交价格为招商银行交易系统的当前报价。

(2)挂盘委托。当招商银行的报价达到投资者指定价位时按投资者指定的价格完成交易的买卖指令。挂盘买入时，挂盘价格低于期权合约的当前卖出价，挂盘卖出时，挂盘价格高于期权合约的当前买入价。

(3)止损委托。当招商银行的报价达到并突破指定价位时按投资者指定价格完成交易的买卖指令。止损买入期权合约时，止损价格高于当前卖出价；止损卖出期权合约时，止损价格低于当前买入价。

(4)撤单委托。是撤消委托的指令。只有对未成交的委托才可以投放撤单委托指令。投资者卖出的合约只能是通过招商银行交易系统已经买入并成交的合约。

(5)委托效期。委托指令成功投放后，委托指令将始终有效，直至委托成交、撤单或交易系统闭市。

6. 交易规定　每笔交易委托的起点份数为 1 份，单笔委托最多可买入 1 000份。

7. 到期清算　投资者通过招商银行交易系统买入并持有到期的期权合约，系统将在期权合约到期日自动进行履约清算，并于当日入账。

第四节　建设银行个人外汇期权

建设银行个人外汇期权适合在建设银行开立个人外汇存款账户的中国境内居民和在中国居住一年以上的外籍人士进行投资。

一、交易方式和时间

1. 目前，建设银行个人外汇期权的交易方式为柜台交易。

2. 交易时间为每个交易日(周一至周五)的 10:00～11:30，13:00～16:30。

3. 建设银行所办理的期权指欧式期权，即期权买方在期权到期日才能执行合同约定的权利。

二、交易币种、期限及起点金额

1. 个人外汇期权的交易币种包括美元、欧元、日元、澳大利亚元、英镑、加拿大元、瑞士法郎，目前只涉及各币种与美元之间的外汇期权交易。

2. 期限分为两周、一个月、两个月、三个月，到期日如果为非银行工作日或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相关国际市场假期，则根据有关国际市场惯例调整到期日。

3.交易起点金额为等值1万美元(以期权合约签订时建设银行个人外汇买卖中间价折算)。

三、注意事项

1.**期权报价** 目前建设银行开办的个人外汇期权均为平价期权和折价期权，暂不办理溢价期权。因此，建设银行只对平价期权和折价期权进行报价，仅在买入期权平盘时才对溢价期权进行报价。

2.**执行价格和参考价格** 执行价格是指个人外汇期权到期日，投资者如选择执行外汇期权时与建设银行的外汇买卖交易价格。执行价格为期权合同签订时建设银行公布的个人外汇买卖实时价格或实时价格加/减一定的点数。参考价格作为判断投资者是否执行期权的依据，是指期权到期日北京时间14:00国际外汇市场价格，统一采用路透报价系统TKFE，AUDH＝，并CADH＝页码各币种报价的中间价。如果参考价格优于执行价格即投资者执行期权有赢利，建设银行代投资者执行该期权，并将投资者收益存入指定账户。

3.**期权的平盘与执行** 在期权到期日前，投资者均可在建设银行任意一个营业日向建设银行柜台询价卖出持有的期权。到期日投资者无须再办理资金交割。

投资者在申请办理个人外汇期权时，需委托建设银行在期权到期时有收益的情况下，由建设银行代为执行期权，并进行轧差交割。到期期权的有效执行时间为外汇期权最后一个工作日，截止时间为北京时间下午14:00。投资者在此时点必须在指定的活期存折账户上存入足额的期权卖出货币，否则视为自动放弃执行权利。

建设银行默认的投资者买入期权交割方式为轧差交割；如投资者(期权买方)选择按照期权合约进行交割，需向建设银行书面提示。

注：轧差交割即由建设银行代理进行期权的交割，并按照市场价格(北京时间14:00路透报价系统TKFE，AUDH＝，并CADH＝页面公布的各币种中间价)再做一笔反向的交易，所得赢利直接存入投资者指定的账户。)

四、办理程序

1.投资者在个人外汇期权交易网点，与建设银行签订《个人外汇期权投资者承诺书》。

2.投资者填写《个人买入外汇期权交易申请书》。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 投资者在建设银行营业柜台出具的《个人买入外汇期权交易证实书》上签字确认。

4. 投资者缴纳期权费(现金方式或转账方式均可)。

5. 投资者应注意收取建设银行出具的《个人买入外汇期权交易证实书》的客户联。

6. 投资者卖出期权时,需填写《个人买入外汇期权平盘申请书》,并向柜台出示未到期期权的《个人买入外汇期权交易证实书》。投资者接受建设银行报价则在建设银行营业柜台出具的《个人买入外汇期权平盘证实书》上签字确认。投资者卖出期权后,建设银行将期权费存入投资者指定的账户。投资者应注意收取《个人买入外汇期权平盘证实书》客户联和填写“已卖出”字样的《个人买入外汇期权交易证实书》。

7. 到期日投资者如选择执行期权,则必须在到期日北京时间 14:00 前,在指定的活期存折账户上存入足额的期权卖出货币,否则视为自动放弃执行权利。到期日北京时间 14:00,建设银行将根据投资者账户情况自动进行轧差交割。

8. 资金交割完毕后,投资者应注意收取建设银行出具的《个人买入外汇期权交割通知书》客户联。

第五节　个人外汇期权的投资要领

一、期权价格的构成

期权价格即期权费,是指外汇期权买方支付给卖方的费用。一般来说,外汇期权价格主要分为内在价值与时间价值两部分。

1. *内在价值*　内在价值是指外汇期权的执行价格与标的货币远期汇率的差额,按照内在价值的大小可将期权分为价内期权、平价期权和价外期权。其中,“内在价值>0”的期权称为价内期权,“内在价值=0”的期权为平价期权,“内在价值<0”的期权为价外期权。

2. *时间价值*　时间价值则为期权费高于期权内在价值的部分,其实质是在期权合约的有效期内,期权内在价值的波动给予其持有者带来的预期价值,一般来说,期权剩余有效期越长,时间价值越大。随着距到期日时间的减少,时间价值也不断降低,直到到期日时减少为零。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、外汇期权投资策略

作为国际市场成熟的理财产品，外汇期权能为不同类型，不同资产组合的投资者提供良好的投资或避险工具。一般来说，外汇期权的投资策略主要分为以下几类。

1. 若投资者预期某一货币有升值的预期时　可买入该货币的看涨期权，称为买进看涨期权策略；同样投资者也可以卖出已持有的看跌期权。

2. 若投资者预期某一货币有贬值的可能时　可买入该货币的看跌期权，称为买进看跌期权策略；同样投资者也可以卖出已持有的看涨期权。

3. 在投资的同时　外汇期权同时也是一种有效的风险管理工具。如投资者持有美元，为控制未来美元汇率大幅下跌的风险，投资者可以进行买入看跌期权策略，以少量的期权金获取在到期日以预设价格卖出美元的权利，锁定损失。

4. 同样，投资者也能通过外汇期权产品　在锁定目前货币组合已得利润的同时，继续享有未来货币大幅增值的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

外汇理财产品

第一节　什么是外汇理财产品

目前金融市场除了投资者接触得较多的外汇存款以外，主要还有两种，一是个人外汇买卖，即卖出一种外汇的同时买入另一种外汇，从而从频繁的汇率波动中获取汇率差价收益；二是外汇理财产品，它是指银行根据国际衍生市场报价，为投资者设计的含有期权结构的个人外汇理财产品。

个人外汇买卖与个人外汇理财产品有以下区别。

一、从投资回报率来说

1. 个人外汇买卖的收益　是随汇率的波动进行交易获取的汇差收益。汇率波动与各国的政治、经济、突发事件等方面关系密切，一般投资者缺乏专业分析能力及基本面、技术面的分析能力，很难预测汇率的走势。因此，个人外汇买卖风险较大。

2. 个人外汇理财产品的收益　投资者把资金交给银行，由银行专业人士来理财，比同期外汇存款收益高，投资风险较小。

二、从投资期限来说

1. 个人外汇买卖的交易时间　几乎是 24 小时不间断，期限上可由投资者灵活进行长短期的投资选择。

2. 个人外汇理财产品的交易时间　由发售银行规定投资期限，期限不能由投资者自己选择。

三、从资金的流动性来说

1. 个人外汇买卖交易最为迅速、手续简便　可在数秒内完成一大笔交易，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

且全天 24 小时交易，流动性较强。

2. 个人外汇理财产品除银行提前终止合约外 投资者无权提前终止合约，资金流动性较差。因此，投资者只能用短期内不会动用的资金来投资。

四、从投资金额来说

1. 个人外汇买卖投资金额门槛较低。

2. 个人外汇理财产品一般有投资金额要求，门槛较高，但随着各种外汇理财产品的蓬勃发展，各商业银行的投资起点金额要求日益降低。

五、从交易方式来说

1. 个人外汇买卖有柜台交易、银行自助交易、网上银行交易、电话银行交易、手机银行交易。

2. 个人外汇理财产品只能进行柜台交易。因此，对投资升值需求强烈，风险承受能力强的投资者，可将资金用于个人外汇买卖；而对风险承受能力较差或是以保值为主要目的的投资者，则可将资金投资于保本型的个人结构性存款。

第二节 工商银行“汇财通”外汇理财产品

一、产品简介

“汇财通”是指工商银行以一系列与利率、汇率、信用、股票或商品等挂钩的结构性产品为载体，向个人投资者提供的外汇理财服务。

二、服务特色

1. *产品丰富* 工商银行销售包括美元、港币和欧元等世界主要货币在内的“汇财通”外汇理财产品，“汇财通”外汇理财产品品种繁多，并且不断推陈出新，可以满足不同风险偏好投资者的需求。

2. *产品具有本金安全* 收益率同业领先、利息高于同期定期存款、投资期限灵活多样等特点。

3. *购买方便* 现钞现汇均可办理。

三、主要产品类型

1. *保本、收益率确定型* 实际收益率在认购时即已事先确定，按照事先确定的收益率模式又可分为两种类型。

(1)收益率固定型——整个投资期的收益率固定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)收益率递增型——投资期内每阶段的收益率逐步提高。

2. 保本、收益率不确定型　确保投资者本金安全，但实际收益与某些市场参考指标挂钩，产品结构及参考指标的走势决定了该产品实际收益的高低。

(1)与利率挂钩型。适合那些了解利率走势，并且愿意通过承担更大的风险以期获取更高收益的投资者。

(2)与汇率挂钩型。适合对外币的汇率走势有一定的了解和判断的投资者。

四、服务渠道

工商银行各理财中心。

五、操作指南

投资者只需在产品发行期内，持本人有效身份证件与外币现钞或工商银行存折，至工商银行指定受理网点即可办理。由于个人外汇理财业务存在一定投资风险，工商银行需向投资者进行必要的产品说明及风险揭示。因此，只能由投资者本人办理，不可委托他人代办。

六、特别提示

1. 投资者提前支取“汇财通”外汇理财产品需向银行缴纳约定比例的违约金。

2. “汇财通”理财产品实行实名制，具体办法按个人存款账户实名制的有关规定办理。

3. 对于投资个人外汇理财产品产生的收益，投资者需自行纳税。

第三节　中国银行“汇聚宝”外汇理财产品

“汇聚宝”产品指中国银行将国际金融市场上丰富的金融工具进行组合和包装，投资者通过承担其中包含的相关风险以期获取较高投资收益的综合理财产品。汇聚宝产品属于金融交易类投资产品，有别于普通银行存款。

一、“汇聚宝”产品种类

按照投资者获取收益方式的不同，“汇聚宝”产品可以分为保证收益理财产品和非保证收益理财产品。

1. 保证收益理财产品　保证收益理财产品是指银行按照约定条件向投资者承诺支付固定收益，银行承担由此产生的投资风险或银行按照约定条件向投资者承诺支付最低收益并承担相关风险，其他投资收益由银行和投资者按照合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同约定分配，并共同承担相关投资风险的产品。

2. 非保证收益理财产品　非保证收益理财产品可以分为保本浮动收益理财产品和非保本浮动收益理财产品。

(1)保本浮动收益理财产品是银行按照约定条件向投资者保证本金支付，本金之外的投资风险由投资者承担，并根据实际投资收益情况确定投资者实际收益的理财产品。

(2)非保本浮动收益理财产品是银行根据约定条件和实际投资收益情况向投资者支付收益，并不保证投资者本金安全的理财产品。

二、产品特点

1. 挂钩指标多种多样　包括利率、汇率、商品价格、股票价格等，投资者有机会通过把握国际金融市场的走势获得较高收益。

2. 理财期限灵活多样　根据挂钩指标特性、产品结构及投资者需求灵活设置理财期限，从三个月到数年不等。中国银行还将定期或不定期地对未到期“汇聚宝”推出提前赎回。

3. 产品结构丰富多彩　包括“期限可变”、“保底稳健”、“浮动封顶”等。

4. 办理手续简便　投资者只需携带本人有效身份证件和活期一本通在中国银行的开办网点办理即可。投资者办理此项业务的最低委托本金因各期理财产品而异(随具体产品通知)，现钞、现汇都可以作为委托本金支付，投资者委托本金为现汇的，本金、利息和投资收益以现汇支付；投资者委托本金为现钞的，本金、利息和投资收益以现钞支付。交易期限依据投资者与银行签订的产品委托书具体确定，投资者不得提前终止或撤消产品。

对国际金融市场有一定了解，风险承受能力较强，对资金的流动性要求不高，拥有一定数量外币存款的个人投资者。

三、办理手续

产品公示：每期汇聚宝产品交易前，中国银行将对外公布产品交易细节、募集期限、起点金额以及收益分析、风险提示等内容。

投资申请：个人投资者在充分理解了产品交易细节和风险的基础上，可持本人有效身份证件和中国银行长城电子借记卡、活期一本通在中国银行指定的开办网点办理。投资者确认购买某个产品后，需与中国银行签订相关协议文本。

交易成交：募集期结束后，募集资金达到市场交易要求，中国银行将按照协议规定叙做相关交易；如募集资金未达到市场要求资金量，中国银行将取消本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次汇聚宝投资计划。

收益支付：中国银行将在产品规定的收益支付日向投资者支付当期应得收益。如产品根据协议约定的条件提前终止或被提前赎回，中国银行将在相应提前终止日或赎回起息日将投资者应得本金和利息支付给投资者。

四、注意事项

汇聚宝投资货币包括美元、港币等货币，现汇、现钞或存款均可，投资收益将按投资者账户类别存入投资者在中国银行的活期一本通账户。

汇聚宝投资产品按期发行，设投资起点金额，每期发行时进行公示。

汇聚宝投资收益计算：投资本金×投资收益率×计息基础。

本产品属于投资产品，需由投资者按照有关规定自行缴纳所得税，银行不代扣代缴。

五、风险提示

1. 产品和国际金融市场密切相关，结构相对复杂，需要投资者对国际金融市场有一定的了解和跟踪。

2. 投资者应认真了解产品结构和收益条件，承诺充分认识到汇聚宝产品面临的风险，根据自己资金的使用情况和对未来金融市场趋势的判断，自主参与交易，并承担交易可能带来的风险。

3. 产品属于金融衍生产品范畴，流动性相对较差，提前赎回成本较高。

4. 产品本金和收益均以外币计算。对于投资本金和收益的汇率风险难以规避。

第四节 建设银行“汇得盈”外汇理财产品

个人外汇结构产品是指建设银行银行将金融衍生工具与传统金融产品相结合组成的具有一定风险特征的个人外汇投资理财产品，该产品能使交易申请人取得比一般外汇存款利息更高的收益。建设银行的个人外汇结构产品品牌统一命名为“汇得盈”。

一、建设银行个人外汇结构性产品的优势

1. 保值增值　建设银行个人外汇结构产品，本金保证无风险。可以根据风险偏好，选择不同的结构产品，获取比同期外汇储蓄存款高许多的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. **附加功能多** 建设银行个人外汇结构性产品可提供质押贷款服务，能开立存款证明。

3. **申购手续简便** 建设银行遍布全国的外汇储蓄网点随时提供服务；建设银行所有外币储蓄网点均提供受理申请和开户等服务。

4. **产品齐全** 产品种类多，能满足不同风险偏好的投资者，能提供多种收益、风险配置的产品。交易币种主要有美元、港币、欧元等。

二、功能

1. **投资理财** 建设银行代投资者进行利率调期或货币调期的外汇交易，获得投资理财收益。

2. **质押贷款** 建设银行个人外汇结构性存款能为投资者提供质押贷款服务。

3. **开立存款证明** 建设银行个人外汇结构性存款能为投资者提供外汇存款证明。

三、服务对象

个人外汇结构性存款业务的服务对象为在建设银行开立个人外汇存款账户或持有外币现钞的我国境内居民和在我国居住一年以上的外国人。

四、交易币种、起点金额和交易期限

交易币种为美元、港币、欧元，起点金额相当 1 000 美元或 5 000 美元，交易期限通常为 1～10 年。

五、已推出的产品种类

1. **固定期限/可变期限的存本取息的外汇结构性存款** 是利率互换和期权相结合外汇结构性存款。

2. **带有衍生期权的结构性产品** 例如，区间逐日累积外汇结构性存款，就是根据伦敦同业拆借利率的实际变动情况，确定每天的存款利率，按日计息。

六、收益

投资者同时可获得本金利息和期权费的双重收益。

七、投资流程

1. 投资者可在建设银行网点办理交易预约。预约时带本人身份证（代办者带好身份证及合法的委托书）。

2. 投资者预约需签定相关交易协议（《承诺书》和《交易申请书》），并开立交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易保证金账户、冻结交易资金。交易资金将从交易日自动起息。

八、特别提示

本产品不损失本金，能使投资者获取的收益比一般的存款利息高，根据收益和风险对等的原则，投资者在获取更高收益的同时，也必须根据市场情况承担相应的风险。由于不能提前支取、质押，投资者将面临一定的流动性风险和利率大幅上扬而带来的机会损失。

第五节　“珠联币合”外汇理财产品

“珠联币合”理财产品是工商银行推出的本外币结合型理财产品，投资者用人民币购买此类产品即可参与外币市场投资。

一、服务特色

1. *无须外汇资金*　本产品为投资者提供参与国际市场投资的机会，投资者无须提供外汇资金。投资国际市场的外汇资金由工商银行负责购汇，在国际市场取得的外汇收益由工商银行负责兑换回人民币后支付给投资者。

2. *不承担汇率风险*　本产品虽然投资国际市场，但投资者无须承担货币兑换的汇率风险。投资者的投资本金和收益均为人民币。

3. *收益较高*　本产品通过参与国际市场产品，可以博取高于目前固定收益产品的收益。

4. *安全性较好*　工商银行秉承一贯的稳健作风，注重保障投资者的利益。投资者持有本产品到期可获得百分之百本金保障。本产品在到期日后5个工作日内资金清算完毕，理财资金返回投资者账户。

5. *流动性有所限制*　本产品无论银行还是投资者都不能行使终止权。投资者要求提前全部或部分终止本产品视为违约。投资者全部或部分违约终止本产品时，违约终止部分没有收益，并需向工商银行缴纳相当于违约终止金额2.5%的违约金。起息日开始后每个月前三个工作日，投资者可到工商银行网点申请违约终止理财产品。

6. *增值服务多*　如投资者在工商银行的理财资产总值超过30万元且认购人民币理财产品，即可成为工商银行“理财金账户”投资者，享受工商银行提供的系列理财服务。购买本期产品的投资者将自动享有下期理财产品的优先认购权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、操作指南

1. 开户　投资者在工商银行办理"珠联币合"理财产品交易前，应首先在工商银行开立理财交易账户。原则上一个投资者在同一个直辖市分行或直属分行或二级分行辖内只允许开立一个理财交易账户。投资者开立理财交易账户后，即具备了在工商银行办理"珠联币合"理财产品业务的资格。

在开立理财交易账户时，投资者要同时指定一个同户名的本地区内的牡丹灵通卡(或理财金账户卡、牡丹灵通卡 e 时代)作为理财资金账户，办理与"珠联币合"理财业务有关的资金收付。

2. 认购　在产品发行期内，投资者可持本人有效身份证件、理财交易卡到工商银行营业网点申请认购。理财产品只限本人办理，不得代办。

3. 到期　"珠联币合"理财产品到期后的本金和收益将直接转入投资者的理财交易卡(理财金账户、牡丹灵通卡或牡丹灵通卡 e 时代)中。

第六节　外汇理财产品的投资要领

一、读懂外汇理财产品获利条件

大多数外汇理财产品都不会披露详细的操作方法，只会定期披露盈亏状况，投资者如果对外汇理财产品怎么设计、怎么投资如同雾里看花，就要向外汇理财产品的客户经理不厌其烦地询问该产品获得收益的条件。例如，我在什么情况下能拿到最高预期收益？这种情况跟挂钩工具的表现怎么关联？出现这种情况的可能性有多大？

1. 预期最高收益率可能为零　无论是中资还是外资银行，现时在国内推出的理财产品绝大部分都是保本型，也就是保证本金到期时全额返还。为了保本，理财资金的固定收益部分比例相当大，可能是 90％甚至更多，只有在保证本金安全之后，剩下的钱才会作为风险资产购买挂钩的热门金融产品，致使每一位理财产品投资者能分享到的收益大打折扣。

2. 银行买的多是金融衍生品　投资者对挂钩工具的行情需要有基本了解。例如某一款美元理财产品与伦敦同业拆借利率挂钩，投资者应该知道美元是否正在缓步降息？如果是，这将推动美元的伦敦同业拆借利率下降，所以进而还要对降息的幅度进行预估，看看银行所设定的利率区间是否顺应这种趋势。

3. 获利条件有时相当苛刻　一般投资者很难掂量得出获利条件的分量，所以在购买外汇理财新品时，投资者要抓住这些枯涩难懂的获利条件不放，弄清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了利害关系再决定是否投资。

二、控制外汇理财产品的风险

1. *根据获利条件，投资者最低的收益率是多少* 目前，保本的外汇理财产品是市场主流，有的还有保底收益，只不过低于同期定存利率。这些保本或保底的理财产品，收益上限都是浮动的。也有的理财产品开始不保本了，例如渣打银行曾推出与“道琼斯 AIG 国际商品指数”挂钩的产品，收益率上不封顶，但也不保证本金。2008 年更多的银行会将理财产品挂钩到风险更大的市场博取高收益，届时不保本的理财产品会增多。

在收益率浮动性越来越大的外汇理财市场中，不变的规律是风险与收益总是正相关，预期回报率定得越高，表示理财资金所投资的金融衍生品的风险越大，随之而来投资者承受的收益风险当然越高。

2. *收益率与获利条件有多大关联* 正是因为银行会将理财资金做分散投资，挂钩工具本身也只是一个参照，所以预估一款理财产品的实际收益率对投资者来说没有可能。力所能及的就是通过弄清合约中的获利条款会在多大程度上决定理财产品收益率。

3. *注意选择银行* 尤其是在收益率浮动性很大的产品上。20 世纪 90 年代，当香港多家银行将某一种理财产品的年收益率定在最高 8%的水平时，一家名叫国际商业信贷银行的金融机构却将其定为 12%～15%，过高地承诺收益率，成为这家在 69 个国家和地区设立分支机构的庞大银行后来倒闭的原因之一。因此，投资者在购买在收益率浮动性很大的产品时，要注意选择实力很强的银行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

外汇交易投资策略与技巧

第一节　外汇投资的四大要素

外汇市场风云变幻，汇率走势受政治、经济、市场走势和心理作用等诸多因素影响。投资者在汇市中要树立正确的投资理念，把握准确的买卖时机，才能长期稳定地获利，主要可以从以下四个方面入手。

一、风险控制是第一位

股神巴菲特曾经说过一句广为流传的话："投资要尽量避免风险，保住本金"。对投资者来说，风险控制是必须强调的。因为本金没有了，就意味着在市场里翻身的机会也就没有了。就像一个登山运动员，每次成功登顶都系保险绳，但是只要他一次不系，偏偏那一次发生了意外，他就永远不可能再登山了。跟随市场，风险意识要放在第一位，止损单永随左右是最有效的风险控制手段。

二、资金管理很关键

外汇投资，特别是外汇保证金交易的投资，由于采用杠杆式的交易，资金放大了很多倍，资金管理非常重要。

1. *满仓交易和重仓交易者*　实际上都是赌博，最终必将被市场所淘汰。轻仓操作，顺势加码，采用金字塔式加码是比较理想的资金管理方式。

2. *对投资外汇的股票投资者来说*　股票操作中的战术不可乱用，否则将遭受更大的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 要分散投资，防范风险　应该买什么币种，不注意应该买多少，应该形成怎么合理的仓位结构？其实，仓位的结构与仓量的控制非常重要。

任何交易都要分散风险，将鸡蛋放进几个篮子里，在投机行业中这个原则非常重要。投资者可以将资金分散投入到两个或者三个有潜力的货币，这样的风险就比较分散，收益虽然做不到最高，但长久来看十分稳定。

三、交易心理的控制

人的性格中的弱点在市场的交易中暴露无遗。在某种程度上说，赢利是对投资者交易过程中性格优点的奖赏，亏损是对投资者交易过程中性格缺点的惩罚。技术上好学，心理关难过。人的本性在市场的涨涨跌跌中一个个显现出来，控制好自己的心理，认清人的本性，远离“羊群”，站在大多数人的对面，在市场交易中就已经成功了一半。

四、技术和经验

其实就技术来说，大多数的投资者都可以学得很好，因为投资者既然敢于在金融市场上摸爬滚打，有一定的资金实力来操作，智力水平也没什么障碍，关键是他们是否选好自己的技术工具而已，因为技术指标和分析工具太多，令人眼花缭乱，如果技术上的参照物经常变动的话，分析结果也就不同了。所以投资者选好适合自己的分析工具也是很关键的。而经验方面，需要长期实战的积累，不是一天两天就可以达到的。

五、正确理解偶然的亏损

成功的获利都是由赢利和亏损组成，亏损必然会出现。偶然的亏损是交易中的正常现象，市场上不存在只有赢利或只有亏损的交易。市场无法精确预测，不能正确理解亏损的投资者永远无法走出对行情不确定性的恐惧，行情的不确定性使投资者永远处于战战兢兢的状态，操作中显得很犹豫，止损更加不果断，哪怕资金管理再好也会由于怕做错而不敢有效地执行交易计划，从而丧失交易机会。

因此，资金管理仅仅是保持良好交易心态的基础，但不是全部，保持好的交易心态的关键是正确理解亏损，这也是关键的因素之一。

外汇投资不是赌博，投资者要用智慧而不是用运气进行交易，眼光加上策略，等于赢利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　外汇交易的操作技巧

外汇交易的操作主要包括:制订交易计划,建立外汇账户的头寸、止损斩仓和获利平仓。

一、制订交易计划

制订完整的交易计划包括了何时入市、止损的设定、获利价的设定、何时加单等问题。这个交易计划的依据必须是客观的,如依据技术指标下单,则何时进场、何时出场,都应该有一个客观的标准,如果一种常用的技术指标会因投资者情绪的变化而有不同的使用方式,则这个指标就将变得没有任何价值了。制订交易计划还必须符合以下标准。

1. 完整的交易计划不仅能让投资者入市,还要能确定出场的价位,包括止损与获利。

2. 交易计划包括的参考因素不能过多,当然交易计划的参考依据也不能仅仅是一种技术指标。

3. 因为市场是变化的,所以采用的技术方法等也应处于变化之中。

二、建立头寸

"建立头寸"就是开盘,也叫敞口,即买进一种货币,同时卖出另一种货币的行为。开盘之后,买进的货币称为多头,卖出的货币称为空头。选择适当的汇率水平以及时机建立头寸是赢利的前提。如果投资者入市时机较好,赢利的机会就大;相反,如果入市的时机不当,就容易发生亏损。

三、止损斩仓

"止损斩仓"是投资者在建立头寸后,所持币种汇率下跌时,为防止亏损过高而采取的出仓止损措施。例如,以 110 卖出美元,买进日元,当美元汇率上升到 115,名义上亏损已达 5 日元,为防止美元的继续上升造成更大的损失,便在 115 水平买回美元,卖出日元,以亏损 5 元结束了敞口。有时交易者不认赔,而坚持等待下去,希望汇率回头,如果汇率继续下滑会遭受巨大亏损。

四、获利平仓

在建立头寸后,当汇率已朝着对自己有利的方向发展时,平仓就可以获利。例如,在 120 买入美元,卖出日元;当美元上升至 122 日元时,已有 2 日元的利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

润，于是便把美元卖出，买回日元使美元头寸轧平，赚取日元利润或者按照原来卖出日元的金额原数轧平，赚取美元利润，这都是平盘获利行为。

1. **掌握获利的时机十分重要** 平盘太早，获利不多；平盘太晚，可能延误了时机，汇率走势发生逆转，不盈反亏。因此在进行外汇交易过程中，选择合理的获利平盘时机是非常关键的一步。获利逢高卖出比较难以把握，常见的情况有两种。

(1)卖出后汇价继续上涨，此时投资者往往后悔卖早了，有的投资者很可能又返身再追进去，等到汇价触顶回落的时候，后追进去的头寸反而被套。

(2)在汇价不断上涨过程中，投资者往往认为还能继续上升，等到汇价开始回调走势时，前期获利的头寸大多还没有平盘，如果发生特殊情况，汇价回落非常快，曾经有过的利润很可能会迅速消失。

2. **把握获利平盘时机的要点**

(1)准确判断汇价的整体走势。短线变动往往较难把握，但对汇价的中长期走势，投资者应力争判断准确。

(2)投资者在选择平仓价位的时候需注意关键的阻力位和支撑位。通常情况下，汇价大都在一些强阻力位受阻回落，因此，当汇价接近此阻力位时就应该逐渐获利平盘。

(3)在进行外汇交易时还应记住：要事先确定目标价位、止损价位。投资者在汇率低的时候买入了一种货币，在汇价开始上升时，究竟涨到何种水平可以平仓应在心中有明确的目标价位。一旦达到目标价位，就果断执行原定的操作计划。因此，明确趋势并按照趋势的方向操作应是投资者牢记的要点。

第三节　外汇市场资金流动的研判技巧

为了达到某种经济目的，国际资金会在各个市场之间发生频繁的转移，这也是国际资本流动的一种主要方式。在浮动汇率制下，资金流动可以使货币汇率波动的幅度增大或者减小，特别是短期资金的流动更会如此。不管是货币汇率加剧波动，还是趋于稳定，国际资金流动的最终目的是谋求利润。哪里利润高，资金就往那里流。

在个人外汇交易中，投资者买进、卖出的货币与国际资金流动的方向是一致的话，那么将获得较大的利润。所以个人外汇交易者应密切关注国际之间资金流动的方向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、常见的资金流动

在国际外汇市场上，最为常见的资金流动主要表现在以下几个方面。

1. **贸易资金的流动**　一般指出口商、进口商在买卖商品中发生的资金流动。

2. **银行资金的流动**　一方面，银行由于业务的需要，如套汇、套利、多空头寸抵补、头寸调拨等；另一方面还表现在各国央行对本国或者他国货币过度上升或下跌时，在外汇市场上干预而动用的资金。

3. **保值资金的流动**　这部分资金的流动表现在以下两个方面。

(1)避险资金。由于某国、某地区政局动荡，引起资金外流，图求安全。如当年欧洲地区的科索沃危机促发部分资金大肆抛售欧元，这也是当时引起欧元走弱的因素之一。

(2)货币保值资金。这部分资金一般投资于高息货币，即资金从低利率货币流入高利率货币，高息货币将受市场的青睐和追捧，如美元、英镑等；同时某国的国际收支、财政政策的好坏等都会引起这部分资金的流动。

4. **投机资金的流动**　这部分资金的流动对货币的汇率波动具有巨大的影响，也是流动频率最快的。

二、把握国际主流资金动向的技巧

投资者把握国际主流资金动向的技巧主要有以下几方面。

1. **要了解各种相关的国际金融市场、投资市场的情况**　例如，股票市场：包括美国的道·琼斯指数、纳斯达克指数、中国香港的恒生指数、日本的日经指数等；世界主要国家的债券市场、黄金、石油价格以及相关的商品、期货市场等。

2. **要把握各市场之间的资金流动**　例如国际股市与汇市之间的资金流动。

3. **辨别能力**　要有辨别国际主、次流资金流动的能力。

4. **要有一定的分析工具(分析软件)作为基础**　例如技术走势图、市场即时信息、即时汇市行情以及有关的经济数据。

第四节　外汇市场针对突发事件的应对技巧

在外汇市场上经常会由于一些突发事件造成汇率大幅波动，虽然这种情况下随着汇率振幅的加大，蕴涵的赢利机会也相应增多，但是风险也是客观存在的，投资者必须采用正确的应对方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、判断突发事件对汇率的影响

在突发事件出现后，最重要的一点就是投资者要判断出该事件对各汇率将产生何种影响。

例如，当年的“两伊战争”、“海湾战争”，这些事件发生的瞬间，美元汇率都会因其避险作用而大涨。而“9·11”事件，由于是在美国本土发生，使得投资者投资美国市场的信心受到很大打击。因此，美元汇率下跌就成为自然而然的事了。又如，当美国开始对阿富汗进行军事打击时，当时美元汇率又出现小幅下挫，主要原因是，众多投资者认为此次战争不确定性极大，在这种情况下出于避险的考虑会青睐其他货币。

二、判断突发事件对汇率趋势的影响

投资者要判断出突发事件对汇率原本的趋势是正强化还是负强化。

例如“9·11”事件发生前，美元由于本国经济滑坡，汇率已步入中期下跌趋势，事件的发生对美元同样是负面作用，两股力量相加，使得美元汇率加速下跌，而且相互作用使突发事件的影响还得到了扩大。在这种正强化的情况下，投资者应选择顺势的交易策略，即大胆地做空美元，风险相对较小，赢利的机会也较大。实际情况正印证了这一点，美元兑瑞郎汇率从 9 月 11 日的1.6900一直跌到 9 月 21 日的1.5680才止住。

再举一个例子：2000 年年初日元兑美元不断升值，日本央行数次趁市场较为平静的时候突然入市干预，卖出日元，虽然当时日元汇率瞬间下跌，但是由于日元原本的趋势是上升，因此突然干预的效果并不明显，汇率很快又回到原来的水平，这就是所谓的负强化。在这种情况下，突发事件往往对汇率影响较小，波动的时间也非常短暂，一般条件下，普通的投资者由于信息掌握慢，面临的风险也较大，因此，最好不要盲目改变自己原有的操作策略。

第五节　外汇市场各种消息的应对技巧

外汇市场每天总是充斥着各种各样的消息，一个消息的产生到底是利好还是利空？如何看待它们对市场的影响？应该由市场说了算，而不是由投资者主观地去认定，这对于投资者把握短线时机显得非常重要。

一、提供资讯的机构

在外汇市场中，为投资者提供资讯和服务的机构可以分为三种：资讯提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商、银行和专业机构。虽然从表面上看，他们都是为投资者提供服务的机构，但由于其定位不同，相互之间有本质上的区别。

1. 资讯提供商　资讯提供商为投资者提供外汇行情报价、实时财经信息和市场评论，例如，路透社。

资讯提供商应站在客观、公正的角度为投资者提供即时、准确、全面的财经信息。其中，有关外汇市场观点、评论内容只代表不同机构对市场走势的观点，而不代表资讯提供商对市场的观点。

资讯提供商只负责信息来源是否真实可靠而不负责评论内容是否准确(例如，欧元是否能上升至评论中预测价位)，因此，建议投资者在交易过程中要客观、正确地看待市场评论。

2. 银行　银行为投资者提供外汇交易平台和相关服务。个人外汇买卖业务属于银行的中间业务，银行在为客户提供服务中不会产生任何风险。但如果银行在为客户提供的服务中增加了操作建议、交易指导等服务，银行将有可能会面临非常大的金融风险。

由于银行的手续费直接来源于客户的交易量，因此，银行向客户提供操作建议会与客户利益发生冲突。如果银行本身为做市商，那么这种操作建议会有增加银行交易量或误导客户的嫌疑。因此，建议投资者在交易过程中要客观、谨慎地看待银行提供的操作建议或交易指导。

3. 专业机构　专业机构为投资者提供客观、独立、专业的投资服务。专业机构站在客观、公正、独立的立场上为投资者提供专业、准确的市场分析。客户是机构的“衣食父母”，专业机构的利益与投资者的利益高度一致。从不同的市场定位和功能上分析，投资者应当参考专业投资机构的分析。

二、辩证地看待消息

任何事物都是相对的，利好和利空消息都不是绝对的。在不同的时间、不同的市场条件下，它们所起的作用也不一样。对于通常意义上的利空，在特定的市场条件下可能成为利好，投资者要辩证地看待。

例如，2002 年 12 月初，欧洲央行宣布降低利率。一般来说，某一货币降低利率是一个利空因素，欧元应该下跌。不过当时，市场的注意力全部集中在美国是否对伊拉克发动战争的问题上。欧元在 1.00 平价之下反复振荡，向上攻击的欲望蠢蠢欲动，鉴于欧洲央行可能降低利率，欧元的上涨被暂时压制。欧元降息之后，市场认为利空已经释放，而且在此之前降息早已被市场各方面认同，并已经全面消化。这个时候出台降息政策，就不能称之为利空，而有一种利空虽出尽是利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好的感觉。一直被压制的市场做多的力量，被瞬间激发出来，推动欧元一路走高，前后共上涨了近四个月，达到了 1.1084 才进入了大幅度的调整。

从这个例子中可以看到，欧元降低利率没有被市场认为是利空，那么投资者也应该顺应市场的变化，千万不要犯教条主义。

不过，并不是说，所有的利空投资者都应该当做利好，所有的利好都应该当做利空。只有在特定的时间、特定的市场条件下，才会产生这样相反的效果。

下面再举一个例子，2003 年 7 月 15 日，美联储主席格林斯潘表示，他预测美国的经济将以更快的速度增长，2003 年美国国民生产总值 GDP 将增加 2.5%～2.75%。并且暗示前两个季度经济增长非常温和，随着时间推移，美国经济增长将显著加速。同时他也表示准备在相当长一段时间内维持利率在低水平，以刺激疲弱的经济增长，并防止物价下滑的危险。

美联储主席格林斯潘的话刚刚结束，市场立即就做出了积极的反应。美元对所有币种都大幅上涨，美元指数飙升，最高曾达到 97.09，最终收盘 96.91，收出了一根少有的大阳线。第二天，美元指数再次惯性上涨，最高曾达到 97.45。随后六大基本盘快速下跌，处在榜首的是英镑，下跌了 227 点；接下来是加拿大元，下跌 164 点；瑞士法郎下跌 158 点；欧元下跌 141 点；日元下跌 84 点；跌幅最小的是澳大利亚元，下跌 71 点。

对于再次出现的跳水行情，投资者应该理性地分析一下。当时非美元币种正处在强烈的下跌趋势之中，在下跌趋势中，任何不利的因素，包括利空的消息或者利空的数据，都会成为空方大肆做空的理由。

三、消息对外汇市场的影响

一般来说，消息的好坏对不同性质的外汇市场所产生的影响是不同的：多头市场中，有好消息时，汇价要大涨，在空头市场，有好消息时，汇价会反弹；多头市场中，有坏消息时，短线要回调，在空头市场，有坏消息时，汇价会大跌。

外汇投资者在行情运行中，对消息面的变化要做一个客观理性的判断。假如某一种货币市场预期可能要降息，利率降低当然会对该货币走势产生非常不利的影响。如果货币所在国公布的经济数据，显示该国可能出现通货膨胀的苗头，例如说生产者物价指数上涨，消费者物价指数上涨，这样的数据在正常情况下会造成该货币汇率下跌。而在市场预期可能降息的情况下，这样的数据公布，只能是市场认为该货币降息的可能性在减小，是利好的数据。那么行情不但不会下跌，反而会上涨。

综上所述，投资者对利空和利好要有一个辩证的看法。任何数据、消息都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要放在特定的时空、特定的市场下，综合判断分析，才能得出到底是利空还是利好的结论。

第六节 外汇投资时机的把握技巧

外汇市场是由一连串的交易日组成，完全不关联的两个相邻交易日并不常见。多数的情况是：上一个交易日的市场情绪延续到次日，直到遇到外力使它改变，然后新的市场情绪又影响到下一个交易日……如此循环往复，构成了涨跌互现的价格运动。

一、买入时机的把握技巧

参与外汇保证金交易的核心原则是：把握胜算较高的交易机会。其中，有一些特征明显的交易日明确地指示出目前市场的真实意图，把握好这些获胜概率较高的交易机会，对于赢利有很大的帮助。

1. *强趋势交易日* 从开盘至收盘都由单方力量控制市场，汇价往一个方向运动。这是顺势建仓的绝好机会，同时又仅冒很小的风险。因为根据强者恒强，弱者恒弱的原理，下一个交易日的价值区间通常都会延续，可以确保在足够的时间内获利退出而不遭受损失。

2. *高收或低收的平衡市* 当日是上下波动的平衡市，但是收盘高收（或低收）显示出某一方取得了假想中的胜利。那么下一个交易日的早期交投通常都会有利于收盘这一端。因此，顺应收市方向建仓不失为一种好方法。

3. *突破盘整区* 当维持了一段时间的盘整区被突破时，汇价运动会很快、很剧烈。这是由于市场人士对价值的看法已经改变，长线力量非常有信心地介入而导致。此时，投资者应及时跟随突破方向入市，享受跟风操作的利润。

4. *突破失败陷阱* 当汇价冲击阻力位（或支撑位）失败后，它通常都会全力返回原来的价值区间，被冲击的参考点时间周期越长，返回的幅度就越大，这是参考市场平衡的概念。此时，需反应敏捷，掉转枪口反戈一击。

5. *跳空缺口* 开市阶段由于长线力量猛烈入市，形成跳空缺口。它的特性是起到支持或阻力的作用。沿跳空方向建仓也有很高的获胜概率。不过，由于缺口的种类有普通型、突破型、中继型、衰竭型等多种，因此，还要结合整体环境区分清楚之后才行动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、卖出时机的把握技巧

把握好正确的买点只是成功了一半，加上正确的平仓才是成功。这是任何投资市场亘古不变的法则，外汇市场也不例外，把握卖出时机的方法主要有以下两种。

1. 目标平仓法　所谓的“目标平仓法”是指投资者在买入货币时，已经给这一货币定好了一个赢利目标价位。一旦汇价达到这一目标，投资者就平仓。

一般来说，运用这一投资策略的投资者大多数都是运用货币基本面和技术面结合分析，例如运用黄金分割线、平均线、形态等确定出一个合理的目标价位，然后等待货币达到这一目标价位后立即平仓。

对于运用目标平仓法的投资者来说，必须首先掌握一套对货币所在国经济基本面进行分析的方法，投资者所设定的目标位肯定要高于其当前的市场价。所以说，除非投资者在外汇市场上确有自己的独到之处，否则的话设立目标价位可能是比较危险的。

2. 次顶平仓法　这种方法不是事先给自己确定一个目标价位，而是一直持仓直到看汇价显示有第二次见顶迹象时才抛出。一般而言，采用这一平仓策略的投资者通常采用技术分析法来判断其见顶迹象，主要是从汇价走势的形态和趋势来判断。具体来说，是通过双顶、头肩顶、三重顶判断中期头部确立，果断平仓。

对于运用次顶平仓法的投资者主要是根据汇价走势来判断，并不事先给自己确定一个目标价位。当然不足之处也是显而易见的，这要求投资者必须投入较多的时间和精力盯盘。

如果投资者能够耐心等待机会的出现，并且敏锐地识别，再配合科学的资金管理方法，采取果断的行动，那么，就一定能够取得良好的投资收益。

第七节　外汇投资理论的运用技巧

参与外汇交易必须掌握的投资理论主要有以下几种。

一、江恩理论

江恩理论是以研究、预测市场为主的，江恩通过数学、几何学、天文学的综合运用，建立起自己独特的分析方法和测市理论。由于他的分析方法具有非常高的准确性，有时达到令人不可思议的程度，因此，很多研究者非常注重江恩的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测市系统。

在测市系统之外，江恩还建立了一整套操作系统，当测市系统发生失误时，操作系统将及时补救。江恩之所以可以达到非常高的准确性，就是将测市系统和操作系统一同使用，相得益彰。

江恩在1949年出版了他最后一本重要著作《在华尔街45年》，此时江恩已是72岁高龄，他坦诚披露了纵横市场数十年的取胜之道。其中，江恩十二条买卖规则是江恩操作系统的重要组成部分，江恩在操作中还制定了二十一条买卖守则，江恩严格地按照十二条买卖规则和二十一条买卖守则进行操作。

江恩认为：进行交易必须根据一套既定的交易规则去操作，而不能随意买卖，永不盲目猜测市场的发展情况。随着时间的转变，市场的条件也会转变，投资者必须学会跟随市场的转变而转变，而不能认死理。

二、空中楼阁理论

技术分析的理论基础是空中楼阁理论。空中楼阁理论是美国著名经济学家凯恩斯于1936年提出的，该理论完全抛开股票的内在价值，强调心理构造出来的空中楼阁。投资者之所以要以一定的价格购买某投资品种，是因为他相信有人将以更高的价格向他购买这个投资品种。至于价格的高低，这并不重要，重要的是存在更大的“笨蛋”愿以更高的价格向你购买。精明的投资者无须去计算这种投资品种的内在价值，他所做的只是抢在最大“笨蛋”之前成交，即价格达到最高点之前买进投资品种，而在价格达到最高点之后将其卖出。

三、稳固基础理论

稳固基础理论认为每一种投资工具，无论是股票还是不动产，均有某种“内在价值”的稳固基础，内在价值存在时，就会出现一个买进（或卖出）的机会，因为这一价格波动最终将被纠正。这样，进行投资就成为某物的实际价格与其稳固基础价值进行比较的一种单调而易做的事。

四、随机漫步理论

一切图表走势派的存在价值，都是基于一个假设，就是股票、外汇、黄金、债券等。所有投资都会受到经济、政治、社会因素的影响，而这些因素会像历史一样不断重演。例如经济如果由大萧条复苏过来，股票、黄金、外汇、债券等都会一路上涨。涨完会有跌，但跌完又会再涨得更高。短线而言，支配一切投资价值规律都离不开上述所说因素，只要投资者能够预测哪些因素支配着价格，就可以预知未来走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随机漫步理论指出，市场内有成千上万的精明人士，并非全部都是愚昧的人。每一个人都懂得分析，而且资料流入市场全部都是公开的，所有人都可以知道，并没有什么秘密可言。既然你也知，我也知，交易品种的价格就已经反映了供求关系，或者离本身价值不会太远。所谓股票内在价值的衡量方法就是看每股净资产、市盈率、派息率等基本因素。

五、相反理论

相反理论的基本要点是投资买卖决定全部基于大众的行为。它指出不论股票或期货市场，当所有人都看好时，就是牛市开始到顶。当人人看淡时，熊市已经见底。只要你和大众意见相反，致富机会永远存在。

相反理论并非只是大部分人看好，投资者就要看淡，或大众看淡时投资者便要看好。相反理论会考虑这些看好看淡比例的趋势，这是一个动概念。

相反理论并不是说大众一定是错的。大众通常都在主要趋势上看得对。大部分人看好，市势会因这些看好情绪变成实质购买力而上升。这个现象有可能维持很久。直至所有人的看好情绪趋于一致时，趋势就会发生质的变化——供求的失衡。

六、亚当理论

亚当理论的精义是没有任何分析工具可以绝对准确地推测市势的走向。每一套分析工具都有其缺陷。市势根本不可以推测。如果市势可以预测的话，凭借RSI、KDJ、MACD等辅助指标，理论上就可以赢利。但是不少人运用这些指标却得不到预期结果，仍然赔得很惨，原因就是依赖一些并非完美的工具推测去向不定、难以捉摸的市势将会是徒劳无功的。所以亚当理论的精神就是教导投资者要放弃所有主观的分析工具。在市场生存就是适应市势，顺势而行是亚当理论的精义。市场是升市，逆市做空，或者市场是跌市，持相反理论去入市，将会一败涂地。原因是，升市时，升完可以再升；跌市时，跌完可以再跌。事前无人可以预计升跌何时会完结。只要顺势而行，才能将损失风险降到最低。

七、波浪理论

艾略特所发明的一种价格趋势分析工具，它是一套完全靠观察而得来的规律，可用以分析股市指数、价格的走势，它也是世界股市分析上运用最多，而又最难于理会和精通的分析工具。

艾略特认为，不管是股票还是商品价格的波动，都与大自然的潮汐、波浪一样，一浪跟着一波，周而复始，具有相当程度的规律性，展现出周期循环的特点，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任何波动都有迹可寻。因此,投资者可以根据这些规律性的波动预测外汇价格未来的走势,并由此制定买卖策略。

在艾略特波浪理论中,波浪的形态决定了其性质是推动浪还是修正浪。但是每一个浪的形态也不完全一样。以标准的推动浪来说,它们是五浪推动的,在牛市中是五浪上升,在熊市中是五浪下跌,五浪结束就会运行修正浪。当第五浪不能创新高(低)时,很可能市场会出现大逆转。

特别提醒投资者的是,在实战应用中一定要注意只有将第五浪中的次一级五个小浪清晰出现后才可确认此"失败的第五浪"。"失败的第五浪"的出现,大多数情况下是由于基本面出现突然的重大变化而造成的。不过,单有基本面的变化而第三浪没有过分扬升的话,则也很难令第五浪失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

基本分析技巧

在当今的外汇投资领域中，分析价格的方法主要分为基本因素分析法和技术图表分析法，两者之间相互独立。

基本因素分析法主要包括各国经济发展水平与状况，各国的政治情况、市场预期等，注重中长线分析，适合于消息灵通；对外汇市场有充分认识的投资者使用。

技术图表分析法是借助心理学、统计学等学科的研究方法和手段，通过对以往汇率的研究，预测出汇率的未来走势。以价格的动态和规律性为主要对象，结合对价格、时间之间关系的分析，以帮助投资者判断行情并选择投资机会，对于中长线、短线分析尤其是掌握入市时机更为有效，对普通投资者更为适合。

不过两种分析方法可以相互借鉴，关键是投资者选择适合自己特点的方法。基本面分析是基于对宏观基本因素的状况、发生的变化及其对汇率走势造成的影响加以研究，得出货币间供求关系的结论，以判断汇率走势的分析方法。研究对象包括经济、政治、军事、人文、地理、突发事件等各个方面。一般用以判断长期汇率变化的趋势。

由基本面分析得来的汇率长期发展的趋势较为可靠，并具有提前性。但其缺点是无法提供汇率涨跌的起、止点和发生变化时间。并且在一些时候，汇率的变化并不是严格遵从于基本面的变化。因此，对于基本面的分析一定要结合技术面以及市场心理等因素进行研究。

第一节　影响汇率的主要因素

汇率总是起起落落，涨跌不休。影响汇率的因素有很多，但概括起来，最主要的有以下几种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、政治局势

国际、国内政治局势变化对汇率有很大影响，局势稳定，则汇率稳定；局势动荡则汇率下跌。所需要关注的方面包括国际关系、党派斗争、重要政府官员更迭等。

二、军事动态

战争、局部冲突、暴乱等将造成某一地区的不安全，对相关地区以及弱势货币的汇率将造成负面影响，而对于远离事件发生地国家的货币和传统避险货币的汇率则有利。

三、经济形势

一国经济各方面综合效应的好坏，是影响本国货币汇率最直接和最主要的因素。其中，主要考虑经济增长水平、国际收支状况、通货膨胀水平、利率水平等几个方面。

1. 一国的经济增长速度　这是影响汇率波动的最基本的因素。根据凯恩斯学派的宏观经济理论，国民总产值的增长会引起国民收入和支出的增长。收入增加会导致进口产品的需求扩张，继而扩大对外汇的需求，推动本币贬值。而支出的增长意味着社会投资和消费的增加，有利于促进生产的发展，提高产品的国际竞争力，刺激出口增加外汇供给。所以从长期来看，经济增长会引起本币升值。由此看来，经济增长对汇率的影响是复杂的。但如果考虑到货币保值的作用，汇兑心理学有另一种解释。即货币的价值取决于外汇供需双方对货币所作的主观评价，这种主观评价的对比就是汇率。而一国经济发展态势良好，则主观评价相对就高，该国货币坚挺。

2. 国际收支平衡的情况　这是影响汇率的最直接的一个因素。关于国际收支对汇率的作用早在19世纪60年代，英国就有人作出了详细的阐述，之后，资产组合说也有所提及。

所谓国际收支，简单的说，就是商品、劳务的进出口以及资本的输入和输出。国际收支中如果出口大于进口，资金流入，意味着国际市场对该国货币的需求增加，则本币会上升。反之，若进口大于出口，资金流出，则国际市场对该国货币的需求下降，本币会贬值。

3. 物价水平和通货膨胀水平的差异　在纸币制度下，汇率从根本上来说是由货币代表的实际价值所决定的。按照购买力评价说，货币购买力的比价即货币汇率。如果一国的物价水平高，通货膨胀率高，说明本币的购买力下降，会促

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使本币贬值。反之，就趋于升值。

4. 利率水平的差异　所有货币学派的理论对利率在汇率波动中的作用都有论及。但是阐述的最为明确的是 20 世纪 70 年代后兴起的利率评价说。该理论从中短期的角度很好地解释了汇率的变动。利率对汇率的影响主要是通过对套利资本流动的影响来实现的。温和的通货膨胀下，较高利率会吸引外国资金的流入，同时抑制国内需求，进口减少，使得本币升高。但在严重通货膨胀下，利率就与汇率成负相关的关系。

四、人们的心理预期

外汇市场参与者的心理预期，严重影响着汇率的走向。对于某一货币的升值或贬值，市场往往会形成自己的看法，在达成一定共识的情况下，将在一定时间内左右汇率的变化，这时可能会发生汇率的升降与基本面完全脱离或央行干预无效的情况。

这一因素在国际金融市场上表现得尤为突出。汇兑心理学认为外汇汇率是外汇供求双方对货币主观心理评价的集中体现。评价高，信心强，则货币升值。这一理论在解释短线或超短线的汇率波动上起到了至关重要的作用。

五、货币管理当局的干预

政府、央行政策是值得重视的。政府的财政政策、外汇政策和央行的货币政策对汇率起着非常重要的作用，有时甚至是决定作用。如政府宣布本国货币将贬值或升值；央行的利率升降、市场干预等。

各国货币当局为了使汇率维持在政府所期望的水平上，会对外汇市场进行直接干预，以改变外汇市场的供求状况，这种干预虽然不能从根本上改变汇率的长期趋势，但对外汇的短期走势仍有重要影响。特别是日元，人为干预极为明显，如果不是很有把握的话可以不对其进行投资。

六、投机交易

随着金融全球化进程的加快，充斥在外汇市场中的国际游资越来越庞大，这些资金有时为某些投机机构所掌控，由于其交易额巨大，并多采用对冲方式，有时会对汇率走势产生深远影响。如量子基金阻击英镑、泰铢，使其汇率在短时间内大幅贬值等。

七、突发事件

一些重大的突发事件，会对市场心理形成影响，从而使汇率发生变化，其造

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成结果的程度，也将对汇率的长期变化产生影响。

第二节　影响美元的主要经济指标

由于美元在外汇市场中的地位以及绝大多数的外汇交易都是以美元为中心的交易等原因，美国的经济数据在汇市中最为引人注目。以下是一些重要经济指标理论上的观察方法和结论，但在实际运用中情况会复杂得多。

一、国内生产总值

某一国在一定时期其境内生产的全部最终产品和服务的总值。反映一个国家总体经济形势的好坏，与经济增长密切相关，被大多数西方经济学家视为“最富有综合性的经济动态指标”。主要由消费、私人投资、政府支出、净出口额四部分组成。数据稳定增长，表明经济蓬勃发展，国民收入增加，有利于美元汇率；反之，则利淡。一般情况下，如果 GDP 连续两个季度下降，则被视为衰退。此数据每季度由美国商务部进行统计，分为初值、修正值、终值。一般在每季度末的某日子北京时间 21:30 公布前一个季度的终值。

二、工业生产

某国工业生产部门在一定时间内生产的全部工业产品的总价值。在国内生产总值中占有很大比重。由于工业部门雇用了大量工人，其变动对整个国民经济有着重大影响，与汇率呈正相关。尤其以制造业为代表。此数据由美联储统计并在每月 15 日前后晚间 21:15 或 22:15 发布。

三、失业率

经济发展的晴雨表，与经济周期密切相关。数据上升说明经济发展受阻，反之则看好。对于大多数西方国家来说，失业率在 4%左右为正常水平，但如果超过 9%，则说明经济处于衰退。此数据由美国劳工部编制，每月第一个周五 21:30 公布。

四、贸易赤字

国际间的贸易是构成经济活动的重要环节。当一国出口大于进口时称为贸易顺差；反之，称逆差。美国的贸易数据一直处于逆差状态，重点是在赤字的扩大或缩小。赤字扩大不利于美元，反之则有利。此数据由美国商务部编制，每月中、下旬某日晚间 21:30 公布前一个月数字。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、经常项目收支

经常账为一国收支表上的主要项目，内容记载一国与外国包括因为商品/劳务进出口、投资所得、其他商品与劳务所得以及片面转移等因素所产生的资金流出与流入的状况。如果为正数，为顺差，有利于本国货币；反之，则不利于本国货币。此数据由美国商务部编制，每月中旬某日 21:30 公布。

六、资本账收支

主要描述一国的长、短期资本流动情况，包括长期资本、非流动性短期私人资本、特别提款权、误差与遗漏以及流动性短期私人资本等项目。资本项目在金融日益国际化、自由化的今天，影响不亚于经常账项目，金融市场对外开放程度越高，影响越大。其对汇率的影响的观察方法与经常账基本相同。

七、利率

利率是借出资金的回报或使用资金的代价。一国利率的高低对货币汇率有着直接影响。高利率的货币由于回报率较高，则需求上升，汇率升值；反之，则贬值。美国的联邦基金利率由美联储的会议来决定。

八、生产物价指数

主要衡量各种商品在不同生产阶段的价格变化的情形。数据上升说明生产旺盛、通货膨胀有上升的可能，联储倾向于提高利率，有利于美元；反之，则不利于美元。此数据由美国劳工部编制，每月第二个周五的 21:30 公布。

九、消费物价指数

以与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指针，是讨论通货膨胀时最主要的依据数据。指数上升，则通货膨胀可能上升，联储趋于调高利率，对美元有利；反之，则不利于美元。但是，通货膨胀应保持在一定的幅度里，太高（恶性通货膨胀）或太低（通缩），都不利于汇率。数据由美国劳工部编制，每月第三个星期某日 23:00 公布。

十、趸售（批发）物价指数

根据大宗物资批发价格的加权平均价格编制而得的物价指数。包括在内的产品有原料、中间产品、最终产品与进出口产品，但不包括各类劳务。讨论通货膨胀时，最常被提及的三种物价指数之一，观察方法与 CPI、PPI 基本相同，每月中旬公布前一个月的数据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十一、领先指标

由股价、消费品订单、周均失业救济金需求、消费者预期、制造厂商交货订单变动、货币供应、销售业绩、敏感原料价格变动、厂房设备订单、平均工作周等项目构成，是观察未来6～12个月内经济走向的指标。数据好，汇率上升；反之则下降。

十二、个人收入

代表个人从各种所得来源获得的收入总和。包括工资薪水、社会福利、支出、储蓄、股利收入等。数据提高，代表经济好转，消费可能增加，有利于本国货币；反之则不利。由美国经济研究局编制，每月月初某日21:30公布。

十三、商业库存

包括工厂存货、批发业存货、零售业存货。主要用以评估生产循环状况。存货低于适当水准，将增加生产，经济向好，对货币有利；反之则不利。数据由美国商务部编制，每月中旬某日21:30或23:00公布。

十四、采购经理人指数

衡量制造业的重要指标。考察制造业在生产、新订单、商品价格、存货、雇员、订单交货、新出口订单和进口等方面。数据以50为强弱分界点，50以上表示制造业向好，对货币有利；反之则意味着衰退，对货币不利。数据由供应管理协会编制，每月初某日23:00公布。

十五、耐久财订单

所谓耐久财是指不易耗损的财物，如汽车、飞机等重工业产品和制造业资本财。其他诸如电器用品等也是耐久财。耐久财订单代表未来一个月内制造商生产情形的好坏，数据与货币汇率呈正相关，但需要注意其国防订单所占的比重。耐久财订单由美国商务部统计，一般在每月的22～25日21:30或23:00公布。

十六、设备使用率

工业总产出对生产设备的比率。涵盖的范围包括生产业、矿业、公用事业、耐久财、非耐久财、基本金属工业、汽车和小货车业及汽油八个项目，代表上述产业的产能利用程度。当设备使用率超过95%以上，代表设备使用率接近极限，通货膨胀的压力将随产能无法应付而急速升高，在市场预期利率可能升高的情况下，对美元是利多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反之如果产能利用率在 90%以下，且持续下降，表示设备闲置过多，经济有衰退的现象，在市场预期利率可能降低的情况下，对美元是利空。每月中旬公布前一个月的数据。

十七、房屋开工率

一般新屋兴建分为两种，个别住屋与群体住屋。新屋开工率与建筑许可的增加，理论上对于美元来说，偏向利多，不过仍需合并其他经济数据一同作考量。每月的 16～19 日间公布。

美国经济数据情况表

次序:从重要到次要

经济数据名称	公布时间	公布大致日期	公布部门	排位
国内生产总值(GDP)	21:30	一季度的月底	商务部	1
失业率	21:30	每月第一个周五	劳工部	2
零售销售	21:30	月中，13、14、15 日等	商务部	3
消费者信心指数	23:00	月底	咨询商会	4
商业和批发、零售库存	23:00/21:00	月中	商务部	5
采购和非采购经理人指数	23:00	月初，1、2、3 日等	NAPM	6
工业生产	21:15/22:15	每月 15 日	美联储	7
工业订单和耐用品订单	21:30/23:00	月底或月初	商务部	8
领先指标	23:00	月中或靠近月底	咨询商会	9
贸易数据	21:30	月中或靠近月底	商务部	10
消费者物价指数(CPI)	21:30	每月 20～25 日	劳工部	11
生产者物价指数(PPI)	21:30	每月第二个周五	劳工部	12
预算报告	21:30	月底	财政部	13
新屋出售和开工率、营建	21:30/23:00	月中或靠近月底	商务部	14
个人收入和支出	21:30	每月月初	商务部	15

第三节　影响欧元的基本面因素

一、The Eurozone:欧元区

由 12 个国家组成，德国、法国意大利、西班牙、荷兰、比利时、奥地利、芬兰、葡萄牙、爱尔兰、卢森堡和希腊，均使用欧元作为流通货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、European Centra Bank(ECB):欧洲央行

控制欧元区的货币政策。决策机构是央行委员会,由执委和 12 个成员国的央行总裁组成。执委包括欧洲央行总裁,副总裁和 4 个成员。欧洲央行的职能是维护货币的稳定。其货币政策主要有两大基础。

1. *对价格走向和价格稳定风险的展望* 价格稳定主要通过调整后的消费物价指数(HICP)来衡量,使其年增长量低于 2%。HICP 由一系列指数和预期值组成,是衡量通货膨胀的重要指标。

2. *控制货币增长的货币供应量(M3)* 欧洲央行将 M3 年增的参考值定为 4.5%。欧洲央行每两周的周四举行一次委员会,来制定新的利率指标。每月的第一次会议后,欧洲央行都会发布一份简报,从整体上公布货币政策和经济状况展望。

三、Interest Rates:一般利率

央行用来调节货币市场流动性而进行的"借新债还旧债"中的主要短期汇率。此利率和美国联邦资金利率的利差是决定欧元/美元汇率的因素之一。

四、3－month Eurodeposit (Euribor):3 个月欧洲欧元存款

3 个月欧洲欧元存款是指存放在欧元区外的银行中的欧元存款。同样,这个利率与其他国家同种同期利率的利差也被用来评估汇率水平。例如,当 3 个月欧洲欧元存款利率高于同期 3 个月欧洲美元存款利率时,欧元/美元汇率就会得到提升。

五、10－Year Government Bonds:10 年期政府债券

美国 10 年期政府债券与 10 年期国库券的利差是另一个影响欧元/美元的重要因素。通常用德国 10 年期政府债券作为基准。如果其利率水平低于同期美国国库券,那么如果利差缩小(即德国债券收益率上升或美国国库券收益率下降),理论上会推升欧元/美元汇率。因此,两者的利差一般比两者的绝对价值更有参考意义。

六、Economic Data:经济数据

最重要的经济数据来自德国——欧元区内最大的经济体。主要数据包括:GDP、通货膨胀数据(CPI 或 HCPI)、工业生产和失业率。如果单独从德国看,则还包括 IFO 调查(一个使用广泛的商业信心调查指数),还有每个成员国的财政赤字。依照欧元区的稳定和增长协议,各国财政赤字必须控制在占 GDP

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的3%以下，并且各国都要有进一步降低赤字的目标。另外还有交叉汇率影响。同美元汇率一样，交叉盘也会影响到欧元汇率。

七、3－month Euro Futures Contract (Euribor):3月期欧洲欧元期货合约

这种合约价值显示市场对3个月欧洲欧元存款利率的期望值(和合约的到期日有关)。例如，3月期欧洲欧元期货合约和3月期欧洲美元期货合约的息差是决定欧元/美元未来走势的基本变化。

八、政治因素

和其他汇率相比，欧元/美元最容易受到政治因素的影响，如法国、德国或意大利的国内因素。

第四节　影响日元的基本面因素

一、Ministry of Finance(MOF):日本财政部

日本财政部是日本制定财政和货币政策的唯一部门。日本财政部对货币的影响要超过美国、英国或德国财政部。日本财政部的官员经常就经济状况发布一些言论，这些言论一般都会给日元造成影响，如当日元发生不符合基本面的升值或贬值时，财政部官员就会进行口头干预。

二、Bank of Japan (BoJ):日本央行

1998年，日本政府通过一项新法律，允许日本央行可以不受政府影响而独立制定货币政策，而日元汇率仍然由财政部负责。控制

三、Interest Rates:利率

隔夜拆借利率是主要的短期银行间利率，由日本央行决定。日本央行也使用此利率来表达货币政策的变化，是影响日元汇率的主要因素之一。

四、Japanese Government Bonds (JGBs):日本政府债券

为了增强货币系统的流动性，日本央行每月都会购买10年或20年期的JGBs。10年期JGB的收益率被看做是长期利率的基准指标。例如，10年期JGBs和10年期美国国库券的基差被看做推动美元/日元利率走向的因素之一。JGBs价格下跌(即收益率上升)通常会利好日元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、Economic and Fiscal Policy Agency：经济和财政政策署

经济和财政政策署于 2001 年 1 月 6 日正式替代原有的经济计划署。职责包括阐述经济计划和协调经济政策，包括就业、国际贸易和外汇汇率。

六、Ministry of International Trade and Industry (MITI)：国际贸易和工业部

国际贸易和工业部负责指导日本本国工业发展和维持日本企业的国际竞争力。但是其重要性比起 20 世纪 80 年代和 90 年代早期已经大大削弱，当时日美贸易量会左右汇市。

七、Economic Data：经济数据

较为重要的经济数据包括：GDP、每季度的商业景气现状和预期调查、国际贸易、失业率、工业生产和货币供应量。

八、Nikkei：日经指数

日经指数是日本主要的股票市场指数。当日本汇率合理地降低时，会提升以出口为目的的企业的股价，同时，整个日经指数也会上涨。有时，情况也并非如此，股市强劲时，会吸引国外投资者大量使用日元投资于日本股市，日元汇率也会因此得到推升。

九、Cross Rate Effect：交叉汇率的影响

例如，当欧元/日元上升时，会引起美元/日元的上升，原因可能并非是由于美元汇率上升，而是由于对于日本和欧洲不同的经济预期所引起。

第五节　影响英镑的基本面因素

一、Bank of England (BoE)：英国央行

从 1997 年开始，英国央行获得了独立制定货币政策的职能。政府用通货膨胀目标作为物价稳定的标准，一般用除去抵押贷款外的零售物价指数来衡量，年增长率控制在 2.5%以下。因此，尽管独立于政府部门来制定货币政策，但是英国央行仍然要符合财政部规定的通货膨胀标准。

二、Monetary Policy Committee (MPC)：货币政策委员会

此委员会主要负责制定利率水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、Interest Rates：利率

英国央行的主要利率是最低贷款利率（基本利率）。每月的第一周，英国央行都会用利率调整来向市场发出明确的货币政策信号。利率变化通常都会对英镑产生较大影响。英国央行同时也会通过每天对从贴现银行（指定的交易货币市场工具的金融机构）购买政府债券交易利率的调整来制定货币政策。

四、Gilts：金边债券

英国政府债券也叫金边债券。同样，10 年期金边债券收益率与同期其他国家债券或美国国库券收益率的利差也会影响到英镑和其他国家货币的汇率。

五、3－month Eurosterling Deposits：3 个月欧洲英镑存款

存放在非英国银行的英镑存款称为欧洲英镑存款。其利率和其他国家同期欧洲存款利率之差也是影响汇率的因素之一。

六、Treasury：财政部

其制定货币政策的职能从 1997 年以来逐渐减弱，然而财政部依然为英国央行设定通货膨胀指标并决定英国央行主要人员的任免。

七、Economic Data：经济数据

英国的主要经济数据包括：初始失业人数、初始失业率、平均收入、扣除抵押贷款外的零售物价指数、零售销售、工业生产、GDP 增长、采购经理指数、制造业和服务业调查、货币供应量（M4）、收入与房屋物价平衡。

八、3－month Eurosterling Futures Contract (short sterling)：3 个月欧洲英镑存款期货（短期英镑）

期货合约价格反映了市场对 3 个月以后欧洲英镑存款利率的预期。与其他国家同期期货合约价格的利差也可以引起英镑汇率的变化。

九、FTSE－100：金融时报 100 指数

英国的主要股票指数。与美国和日本不同，英国的股票指数对货币的影响比较小。尽管如此，金融时报 100 指数和美国道琼斯指数仍有很强的联动性。

十、Cross Rate Effect：交叉汇率影响

交叉汇率也会对英镑汇率产生影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节　影响瑞士法郎的基本面因素

一、Swiss National Bank(SNB)：瑞士国家银行

瑞士国家银行在制定货币政策和汇率政策上有着极大的独立性。与大多数其他国家的中央银行不同，瑞士央行并不使用特定的货币市场利率来指导货币状况。直到1999年秋，瑞士央行一直使用外汇互换和回购协议作为影响货币供应量和利率的主要工具。

由于使用了外汇互换协议，货币流动性的管理成为影响瑞士法郎的主要因素。当瑞士央行想提高市场流动性，就会买入外币，(主要是美元)，并卖出瑞士法郎，从而影响汇率。

从1999年12月开始，瑞士央行的货币政策发生了转移，从主要以货币供应量为目标转移到基于通货膨胀的方式，并定为2.00%的年通货膨胀上限。瑞士央行将使用一定范围内的3月期伦敦银行间拆借利率作为控制货币政策的手段。

瑞士央行官员可通过一些对货币供应量或货币本身的评论来影响货币走势。

二、Interest Rates：利率

瑞士国家银行使用贴现率的变化来宣布货币政策的改变。这些变化对货币有很大影响。然而贴现率并不经常被银行作为贴现功能使用。

三、3－month Euroswissfranc Deposits：3个月欧洲瑞士法郎存款

存放在非瑞士银行的瑞士法郎存款称为欧洲瑞士法郎存款。其利率和其他国家同期欧洲存款利率之差也是影响汇率的因素之一。

四、瑞士法郎作为避险货币角色

瑞士法郎有史以来一直充当避险货币的角色，这是因为：瑞士国家银行独立制订货币政策；全国银行系统的保密性以及瑞士的中立国地位。此外，瑞士国家银行充足的黄金储备量也对货币的稳定性有很大帮助。

五、Economic Data：经济数据

瑞士最重要的经济数据包括：M3货币供应量(最广义的货币供应量)、消费物价指数(CPI)、失业率、收支平衡、GDP和工业生产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、Cross Rate Effect：交叉汇率的影响

其他货币相同，交叉汇率的变化也会对瑞士法郎汇率产生影响。

七、3－month Euroswiss Futures Contract：3个月欧洲瑞士法郎存款期货合约

期货合约价格反映了市场对3个月以后的欧洲瑞士法郎存款利率的预期。与其他国家同期期货合约价格的利差也可以引起瑞士法郎汇率的变化。

八、其他因素

由于瑞士和欧洲经济的紧密联系，瑞士法郎和欧元的汇率显示出极大的正相关性，即欧元的上升同时也会带动瑞士法郎的上升，两者的关系在所有货币中最为紧密。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

技术分析技巧

第一节　技术指标分析要点

技术指标是对价格的波动进行量化后，得出的较为抽象的价格走势分析工具，其作为辅助工具对研究汇率的走势具有很重要的作用。技术指标的种类较多，各有侧重。

一、技术指标的分析要点

1. 指标的背离　指标的走向与价格走向不一致。

2. 指标的交叉　指标中的两条线发生了相交现象，常说的金叉和死叉就属这类情况。

3. 指标的位置　指标处于高位和低位或进入超买区和超卖区。

4. 指标的转折　指标的曲线发生了调头，有时是一个趋势的结束和另一个趋势的开始。

5. 指标的钝化　在一些极端的市场情况下指标可能失去作用。

二、灵活运用技术指标

投资者在使用技术指标时，常犯的错误是机械地照搬结论，而不问这些结论成立的条件和可能发生的意外。首先是盲目地相信技术指标，出了错误以后，又走向另一个极端，认为技术分析指标一点用也没有。这显然是错误的认识，只能说是不会使用技术指标。技术指标是有用的，出问题的是使用的人。

每种指标都有自己的盲点，也就是指标失效的时候。在实际中应该不断地总结，并找到盲点所在。这对在技术指标的使用中少犯错误是很有益处的。遇到一种技术指标失效，就把它放置在一边，去考虑别的技术指标。一般来说，众多的技术指标，在任何时候都会有几个能对投资者的操作有所帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了解每一种技术指标是很必要的，但是，众多的技术指标投资者不可能都考虑到，每个指标在预测分析方面也有准确程度的差别。通常使用的手法是以四、五个技术指标为主，这四、五个技术指标的选择各人有各人的偏好，随着实战效果的检验，这几个指标应该不断地进行变更。

第二节　技术指标分析方法

一、MACD（平滑异同移动平均线）

1. 用途　该指标主要利用长、短期两条平滑平均线，计算两者之间的差离值。该指标可以去除移动平均线经常出现的假信号，又保留了移动平均线的优点。但由于该指标对价格变动的灵敏度不高，属于中长线指标，所以在盘整行情中不适用。

2. 计算公式　MACD由正负差（DIF）和异同平均数（DEA）两部分组成。

DIF是快速平滑移动平均线与慢速平滑移动平均线的差值，DIF的正负差的名称由此而来。快速和慢速的区别是进行指数平滑时采用的参数大小不同，快速是短期的，慢速是长期的。经常使用的参数为：26、12、9。

3. 分析方法

DIF与DEA均为正值时，大势向好；

DIF与DEA均为负值时，大势向淡；

DIF向上突破DEA时，可买进；

DIF向下突破DEA时，应卖出。

二、RSI（相对强弱指标）

1. 用途　该指标根据价格“择强汰弱”的原理，以一特定时期内汇价的变动情况推测价格未来的变动方向，并根据汇价涨跌幅度显示市场的强弱。

2. 计算公式　先介绍RSI的参数，然后再说明RSI的计算。

参数是天数，即考虑的时间长度，一般有5日、9日、14日等。这里的5日与MA中的5日线是截然不同的。下面以14日为例具体介绍RSI(14)的计算方法，其余参数的计算方法与此相同。

先找到包括当天在内的连续15天的收盘价，用每一天的收盘价减去上一天的收盘价，就会得到14个数字。这14个数字中有正（比上一天高）有负（比上一天低）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A＝14 个数字中正数之和

B＝14 个数字中负数之和×(－1)

A 和 B 都是正数。这样，就可以算出 RSI(14)：

$$RSI(14)=\frac{A}{A+B}\times 100$$

从数学上看，A 表示 14 天中汇价向上波动的大小；B 表示向下波动的大小；A＋B 表示汇价总的波动大小。RSI 实际上是表示向上波动的幅度占总的波动的百分比，如果占的比例大就是强市，否则就是弱市。

很显然，RSI 的计算只涉及收盘价，并且可以选择不同的参数。RSI 的取值介于 0～100 之间。

3. *分析方法*　RSI 取值超过 50，表明市场进入强势。RSI 低于 50，表明市场处于弱市。

从 RSI 与汇价的背离方面判断行情。

(1)RSI 处于高位，并形成一峰比一峰低的两个峰，而此时，汇价对应的却是一峰比一峰高，这叫顶背离。汇价这一涨是最后的衰竭动作，通常是比较强烈的卖出信号。

(2)RSI 在低位形成两个依次上升的谷底，而汇价还在下降，这是最后一跌或者说是接近最后一跌，是可以开始建仓的信号。

RSI 在 20 以下的水平，由下往上反转时，为买进信号。

RSI 在 80 以上的水平，由上往下反转时，为卖出信号。

连接 RSI 连续的底部，可画出一条支撑线，当跌破时，是卖出信号。

连接 RSI 连续的峰顶，可画出一条压力线，当突破时，是买进信号。

三、KD(随机指标)

1. *用途*　KD 是在 WMS 指标的基础上发展起来的，所以 KD 就有 WMS 的一些特性。在反映汇市价格变化时，WMS 最快，K 其次，D 最慢。在使用 KD 指标时，往往称 K 指标为快指标，D 指标为慢指标。K 指标反应敏捷，但容易出错，D 指标反应稍慢，但稳重可靠。

2. *计算公式*　产生 KD 以前，先产生未成熟随机值 RSV。其计算公式为：

$$\text{今(N)日 RSV}=\frac{\text{今日收盘价}-\text{N 日内最低价}}{\text{N 日内最高价}-\text{N 日内最低价}}\times 100$$

对 RSV 进行指数平滑，就得到如下 K 值：

今日 K 值＝2/3×昨日 K 值＋1/3×今日 RSV

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式中，1/3 是平滑因子，是可以人为选择的，不过目前已经约定俗成，固定为 1/3 了。

对 K 值进行指数平滑，就得到如下 D 值：

今日 D 值＝2/3×昨日 D 值＋1/3×今日 K 值

式中，1/3 为平滑因子，可以改成别的数字，同样已成约定，1/3 也已经固定。

在介绍 KD 时，往往还附带一个 J 指标，计算公式为：

$J=3D-2K=D+2(D-K)$

可见 J 是 D 加上一个修正值。J 的实质是反映 D 与 K 的差值。此外，有的书中 J 指标的计算公式为：$J=3K-2D$

3. 分析方法

(1)从 KD 的取值方面考虑，80 以上为超买区，20 以下为超卖区，KD 超过 80 应考虑卖出，低于 20 就应考虑买入。

(2)KD 指标的交叉方面考虑，K 上穿 D 是金叉，为买入信号，金叉在超卖区出现或进行二次穿越时较为可靠。

4. KD 指标的背离

(1)当 KD 处在高位，并形成依次向下的峰，而此时汇价形成依次向上的峰，叫顶背离，是卖出的信号。

(2)当 KD 处在低位，并形成依次向上的谷，而此时汇价形成依次向下的谷，叫底背离，是买入信号。

J 指标取值超过 100 和低于 0，都属于价格的非正常区域，大于 100 为超买，小于 0 为超卖。并且 J 值的信号不会经常出现，一旦出现，则可靠度比较高。

第三节　外汇图表分析

技术分析的基本方法就是以过去投资行为的轨迹为依据，考察未来或潜在的投资机会。

在外汇市场中，图表分析常用的图表有 K 线图、趋势线、移动平均线、图形分析法。

一、图表分析的依据

图表分析作为投资分析的一种方式，它的依据是基于以下三个假设。

1. 价格反映市场一切　根据该假设，技术分析时并不需要关注价位为何变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动，只关心价位怎样变动。

2. *价位循一定方向推进* 这个假设是借用牛顿力学第一定律“在没有任何外力影响下，物体会遵循一定方向恒速前进”，价位就有如有形物体一样，也会沿着一定方向前进，直到受到外来因素的影响。

3. *历史是会重演的* 最后这个假设则反映了市场参与者的心理反应。

二、技术图表分析的基本原理

1. 价格是由供求关系决定的。

2. 商品的供求关系又是由各种合理与非合理的因素决定的。

3. 忽略价格微小波动，价格的变化就会在一段时间内显现出一定的变化趋势。

4. 价格的变化趋势会随市场供求关系的变化而变化。

第四节 外汇 K 线图分析

一、K 线图分析法

K 线又称阴阳线、棒线、红黑线或蜡烛线，现已广泛应用于证券市场的技术分析中，成为技术分析中的最基本的方法之一，形成了现在具有完整形式和分析理论的一种技术分析方法。

由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳烛图表。上涨为阳，下跌为阴。通过 K 线图，能够把每日或某一周期的市况表现完全记录下来(见图 8－1)。

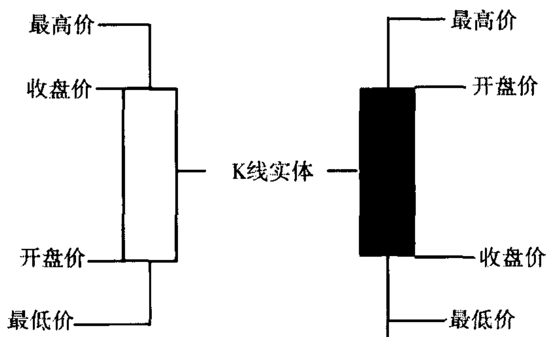


图 8－1

近期的 K 线预示着未来的变化，同时它又是前期变化造成的结果，影响价格变动的基本面或消息，已经发生或将要发生的事情，都能由 K 线提前反映出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、K 线的画法

K 线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。影线在实体上方的部分叫上影线，下方的部分叫下影线。实体分阳线和阴线两种。

1. K 线根据计算单位的不同　一般分为：日 K 线、周 K 线、月 K 线与分钟 K 线。将每天的 K 线按时间顺序排列在一起，就组成了每天的价格变动情况，这就叫日 K 线图。

2. 它的形成取决于　每一计算单位中的四个数据，即开盘价、最高价、最低价、收盘价。

(1)开盘价。一天中最开始的价格。这个价格实际上是由开始之前的买卖订单所决定的。如果订单数量较少，开盘价格也可能出现在开市后。

(2)最高价。当日买卖的价格中的最高价格。

(3)最低价。单日买卖最低价格。

(4)收盘价。当日交易中最后成立的价格。并不见得是收市时的价格。当成交量极少的时候，也有可能出现开盘价等于收盘价的情况。在市场大跌的时候，在接近收市的一段时间内出现大量的抛盘，导致收市时间过后市场价格仍然急跌的情况也有。

外汇的开盘价和收盘价以每日惠灵顿的开盘价为全球的开盘价，以纽约市场的收盘价为收盘价。

3. K 线的画法　包括了四个最基本的数据，所以投资者可以从 K 线的形态可判断出交易时间内的多、空情况。

(1)当开盘价等于最低价，收盘价等于最高价时，K 线称为光头光脚的大阳线，表示涨势强烈(见图 8—2)。

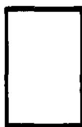


图 8—2

(2)当开盘价等于最高价，收盘价等于最低价时，K 线称为大阴线，表示汇价大跌(见图 8—3)。



图 8—3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)当开盘价等于收盘价时，且上影线与下影线相当时，K线称为十字星，表示多空激烈交战，势均力敌，后市往往会有所变化(见图8—4)。

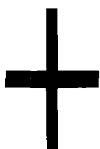


图 8－4

(4)当十字星出现在K线图的相对高位时，该十字星称为暮星。

(5)当十字星出现在K线图的相对低位时，该十字星称为晨星。

三、单一K线分析

1. **大阳线**　大阳线的盘中走势是逐渐上升的，并且有成交量配合，往往会继续上涨；大阳线的上涨是靠尾盘突然拉高，并且缺乏成交量的配合，预示上涨可能已经接近尾声。

2. **大阴线**　如果大阴线出现的盘中走势是渐渐盘落的，预示价格短期仍难以见底；如果大阴线出现的盘中走势是尾盘跳水形成的，并且没有实质性利空，则不排除有出现反弹的可能。

3. **长下影线**　下影线的长度远远超过K线实体长度的一种K线形态，这种K线大多数表现出阶段性见底特征。如果是阳线带有长下影线，表明多空交战中多方的攻击沉稳有力，汇价先跌后涨，行情有进一步上涨的潜力。

4. **长上影线**　上影线的长度远远超过K线实体长度的一种K线形态，这种K线形态一般是见顶特征。如果是阴线带有长上影线，显示抛压沉重，行情有继续走弱趋势。

5. **射击之星**　射击之星是指从收盘价位拉出一根较长的上影线，其形状仿佛是一个锤头在下、锤柄朝上的形状，类似“射击”，俗称为射击之星，射击之星在上升趋势的顶部出现，预示行情短期见顶。

6. **吊颈K线**　吊颈走势与射击之星恰恰相反，是下影线影线较长，实体部分较小，类似“T”型。当这种K线形态出现在上升趋势的顶部时，被称为吊颈，预示行情短期见顶。

7. **倒锤头线**　倒转锤头与射击之星的形态是完全一样的，区别在于：这两种K线出现的位置不同，倒转锤头是在下跌趋势的底部出现，预示行情短期见底。

8. **锤头线**　锤头线和吊颈的形态是完全一样的，两者之间的区别在于出现的位置不同，如果这种K线形态出现在下跌趋势的底部时，被称为锤头线，预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示行情短期见底。

9. 螺旋桨　螺旋桨是一根带长上下影线的小阴线或小阳线，而且上下影线较长。从外表看，比较类似于长十字星，但是螺旋桨具有一定的K线实体，只不过实体部分很小。

10. 普通十字星　十字星是一种只有上下影线，没有K线实体的形态。表示多空力量达到暂时均衡。

11. 长十字星　长十字星的上下影线较长，其最高价或最低价与收盘价的距离，均大于3%。长十字星是一种重要的警示信号，表明原有趋势将发生改变，如果具有很长的上影线，或者具有很长的下影线则表明反转的可能性更大。另外，当市场中不经常出现十字星的时候，突然出现的长十字星更有转势的意义。

12. "⊥"字星　"⊥"字星是从收盘价位拉出一根较长的上影线，其形状像"⊥"。通常"⊥"十字星出现在底部是良好的买点，而出现在顶部则是良好的卖点。

13. "T"字星　"T"字星表示全天的开盘价、收盘价与最高价处于相同的一个价位，最低价小于这三个价位。如果其下影线较长时，表明价格的下挡有一定支撑力度，下方有十分活跃的低位承接盘。但如果"T"字星出现在已经有一定上涨幅度的位置时，也不排除有形成头部的可能。因此，"T"字星属于底部看涨，顶部看跌的变盘线。

14. 光脚阳线　上涨K线的上方带有不同长度的上影线而不带下影线，开盘价等于全天最低价。表明多方上攻受阻，上影线越长，表明上挡压力越大，阳线实体越长，表明多方力量越强。但在高价位处多空双方有分歧，购买时应谨慎。

15. 光脚阴线　下跌K线的上方带有不同长度的上影线而不带下影线，收盘价等于全天最低价。表明价格虽有反弹，但上挡抛压沉重。空方趁势打压使汇价以阴线报收。如果上影线和阴线实体越长，表示空方实力越强，后市下跌趋势越明显。

16. 光头阳线　上涨K线的上方没有上影线，收盘价等于全天最高价，但K线下方带有不同长度的下影线。表明汇价受到买方支撑，后市行情将进一步趋好。如果在低价位区域出现光头阳线，同时有成交量的配合，则是短期见底特征，预示后市汇价看涨。

17. 光头阴线　下跌K线的上方没有上影线，开盘价等于全天最高价，K线下方带有不同长度的下影线。表明卖方力量强大，但在下跌途中遇到买方的抵抗，通常下影线越长越表明支撑力度强。如果这种线型出现于低价位区，说明有反弹趋势，但力度不大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

18. 光头光脚阳线　上涨 K 线没有上影线和下影线，开盘价就是全天最低价，开盘后一路上升，并以全天最高价收盘。表明多方已经牢固控制盘面，汇价仍有进一步向上扩展空间的能力，如果 K 线实体越长，说明上涨动力越强。

19. 光头光脚阴线　下跌 K 线没有上影线和下影线，开盘价就是全天最高价，开盘后汇价一路下跌，并以全天最低价收盘。表明汇价仍有进一步下跌的可能，如果 K 线实体越长，说明做空动力越强。如果光头光脚阴线出现的同时还伴随着放量的特征，则是一种明显的见顶特征。

对于单一 K 线的分析一定要注意一个基本原则，那就是不能看 K 线的表象，而必须结合盘中的分时走势图来分析，不同分时走势形成的日 K 线具有不同的含义，投资者需要注意加以鉴别。

长阳线一般出现在上升的趋势中，表明短期后市仍趋于上升。但是如果该长阳线是通过尾盘瞬间拉升的，则行情的持续性不强；如果是盘中稳步推升，并且有成交量配合的话，则后市将有涨升趋势。这说明同样是长阳线，但其内涵并不一样。

四、K 线的组合应用

K 线图不仅仅表现出一日中的市场价格变动，根据其所表现出的价格变动和其前后相关联的价格变动相结合，可以较为准确地看出市场目前为止的价格动向，更暗示着市场今后的动向趋势。

由于 K 线能够在较短的时间内尽快发现市场之后较为长期的变动，因此 K 线图被人们称为“一把锋利无比的宝剑”。不过，投资者要注意的是，在看 K 线时，单个 K 线的意义不大，而应与以前的 K 线作比较才有意义。这是因为 K 线仅是外汇分析的基础，正确的判断必须和相关指标互相结合。如果投资者能将 K 线结合趋势线、移动平均线和形态进行分析，往往可以取得良好的效果。

应用 K 线组合应注意的问题：

1. 由 K 线组合得出的结论都是相对的，不是绝对的。
2. 尽量使用根数多的 K 线组合。
3. 注意和成交量、均线等的配合使用。

第五节　外汇形态分析

单个 K 线可反映出单日的汇价强弱变化，但它不能准确地反映出汇价在一段时间内的变化趋势。那么，对于一段时间的汇价变化，投资者不仅需要通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过对K线的阴、阳、上、下影线进行判断，还要利用K线连接后所形成的中长期形态再加以判断。

K线的中长期基本形态有：头肩形（头肩顶、头肩底）；双重顶（M头）；双重底（W底）等。

一、头肩形

K线在经过一段时日聚集后，在某一价位区域内，会出现三个顶点或底点，但其中第二个顶点或底点较其他两个顶点或底点更高或更低的形态，这种形态称为头肩形。其中一顶二肩的为头肩顶；一底二肩的为头肩底形。然而，有时也可能出现三个以上的顶点或底点，若出现一个或两个头部（或底部），即两个左肩与右肩，称为复合形头肩顶（或复合形头肩底）。

二、三角形形态

K线图中，典型的三角形形态一般会出现正三角形、上升三角形、下降三角形三种。投资者经常会利用三角形的形态来判断和预测后市。三角形的形成一般是由汇价发展至某一阶段之后，出现汇价反复或者停滞的现象，汇价振幅越来越小，K线的高点与高点相连，低点与低点相连并延伸至交点，此时会发现汇价运行在一个三角形之中，这种形态又以正三角形为典型代表。此形态的出现，投资者不要急于动手，必须等待市场完成其固定的周期形态，并且正式朝一定方向突破后，才能正确判断其未来走势。

1. **正三角形形态**　正三角形又被称为"敏感三角形"，不易判断未来走势，从K线图中确认正三角形主要注意以下条件。

（1）三角形价格变动区域从左至右由大变小，由宽变窄，且一个高点比一个高点低，一个低点比一个低点低。

（2）当正三角形发展至形态的尾端时，其价格波动幅度显得异常窄小及平静，但这种平静不久便会被打破，汇价将会发生变化。

（3）当正三角形上下两条斜边，各由两个或多个转折点所相连而成，这上下点包含着"涨→跌→涨→跌"，每一次涨势的顶点出现后，立刻引发下一波跌势，每一次跌势的低点出现后，又立刻引发下一波涨势，而汇价的波动范围会越来越小。

操作策略：

由于正三角形的形成是由多空双方逐渐占领对方空间，且力量均衡，所以从某种角度来说，此形态为盘整形态，无明显的汇价未来走向。在此期间，由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇价波动越来越小，技术指标在此区域也不易给出正确提示。故投资者应随市场而行，离场观望。

汇价在正三角形中运行，如果汇价发展到正三角形尾端才突破斜边，则其突破后的涨跌力道会大打折扣，相对较弱。这是由于多空双方长时间对峙，双方消耗大，故在三角形尾端短兵相接时，双方力量均不足以做大波浮动。一般来说，汇价在三角形斜边的 2/3 处突破时，涨跌力度最大。

三角形在向上突破斜边后，汇价往往会出现短暂性的“回抽”，其回抽的终点大致会在三角形尾部的尖端上，这里是多空双方力量的凝聚点。多方占优，后市将有一段不俗的涨幅。

经过大跌后出现正三角形形态，一般只是空方稍作休息，不久又会开始新一轮的跌势，此三角形也被称为“逃命三角形”，投资者在此应密切注意。

综上所述，投资者在对待正三角形形态时，少动多看，待汇价正式有效突破后，再伺机而动。

2. 上升三角形形态　所有三角形形态中最显著的一个共同点就是：汇价波动的幅度从左至右逐步减小，多空双方的防线逐步靠近，直至双方交火，形成价格的突破。

上升三角形顾名思义其趋势为上升势态，从形态上看，多方占优，空方较弱，多方的强大买盘逐步将汇价的底部抬高，而空方能量不足，只是在一水平颈线位作抵抗。从 K 线图中可绘制低点与低点相连，出现由左至右上方倾斜的支撑线，而高点与高点相连，基本呈水平位置。在上升三角形形态内的成交量也是从左至右呈递减状态，但当它向上突破水平颈线时的那一刻，必须要有大成交量的配合，否则成交量太小的话，汇价将会出现盘整的格局，从图形上走出失败形态。如果在上升三角形形态内的成交量呈不规则分布，则维持盘整的概率要大。

由于汇价形态一旦出现上升三角形走势时，后市通常是乐观的，一般来说，在上升三角形形态内，“假突破”的现象不是太多。

由于上升三角形属于强势整理，汇价的底部在逐步抬高，多头买盘踊跃，而投资机构也顺水推舟，一举击溃空方。如果投资机构在颈线位出货的话，汇价回跌的幅度也不会太大，最多会跌至形态内低点的位置，而将上升三角形形态破坏，演变为矩形整理。

如果上升三角形突破成功的话，突破位为最佳买点，后市会有一波不俗的涨幅。如果上升三角形突破失败的话，顶多会承接形态内的强势整理而出现矩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形整理，形成头部形态的概率也不会太大。

3. 下降三角形形态　下降三角形同上升三角形一样属于正三角形的变形，只是多空双方的能量与防线位置不同。下降三角形属于弱势盘整，卖方显得较积极，抛出意愿强烈，不断将汇价压低，从图形上造成压力颈线从左向右下方倾斜，买方只是将买单挂在一定的价格，造成在水平支撑线抵抗，从而在K线图中形成下降三角形形态。

在下降三角形形态内的成交量同上升三角形一样呈现出由左至右递减状态，但不同的是，汇价在向下突破水平支撑线时，却不需要大成交量的配合，在突破时，只要是买盘减少，空方便会用小成交量突破多方防线。

在下降三角形形态内，许多投资者在未跌破水平支撑位时，会认为其水平支撑为有效强支撑，而将其当做底部形态认可，其实这种形态不可贸然确认底部。特别是大多数人都将它确认为底部区域时，应更加小心。这是由于投资者都认为是底部而在此区域吃货，导致投资机构没有办法大量收集到低成本筹码，此时投资机构会在市场上收集一部分筹码，作为向下打压的工具，在一定的时候投资机构突然杀出抛单，令多方无从招架，而一举击破支撑线。此时，投资者的心理防线也被击破，失望性抛盘一涌而出，加速了汇价的下跌，而投资机构会在低位乘机吸纳筹码。

在其他三角形形态中，如果汇价发展到三角形的尾端仍无法有效突破颈线时，其多空力道均已消耗完，形态会失去原有意义。但下降三角形是个例外。当汇价发展至下降三角形尾端时，汇价仍会下跌。

在下降三角形形态被突破后，其汇价也会有“回抽”的过程，回抽的高度一般也就在水平颈线附近。这是由于汇价向下突破，原水平支撑变为水平压力，在此位置，获利盘与斩仓盘涌出，汇价将会继续大幅下跌。

在下降三角形形态出现时，投资者不可贸然将支撑线当做底部区域，更不可贸然吃货，等待真正底部出现时再进场不迟。

三、旗形形态

在极度强势的走势中，一般都要出现旗形整理，此时正是进货的好机会，而不应该出货，后市将会继续走强。

旗形属于形态分析的产物，是一种汇价盘整态势，一般出现在极端行情中。顾名思义，其形态表现在K线图中，好像一面挂在旗杆上的旗子。在汇市中，不论多么强势的行情，汇价都不可能不停地上涨或下跌，会有休整的时候，休整好之后再继续朝原方向发展。在行情休整的时候，汇价形态上会走出旗形形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态。旗形形态也可以说是多方或空方的加油站，一般停留时间不长，一旦加满油，汇价将再次启动。

在极端多头市场中，汇价大幅攀升至一处压力位，这一段涨幅被称为“旗杆”，然后开始进行旗形整理，会形成由左向右下方倾斜的平行四边形，从某种角度又可以认为是一个短期内的下降通道。在形态内的成交量呈递减趋势，由于旗形属强势整理，所以成交量不能过度萎缩，而要维持在一定的水平。但汇价一旦完成旗形整理，向上突破的那一刻，必然会伴随大的成交量，而后汇价大幅涨升，其上涨幅度将达到旗杆的价差，且涨升速度快，上涨角度接近垂直。一段强势行情，其整理时间必定不会太长，一般为 5～10 天。如果整理时间太长，容易涣散人气，其形态的力道也会逐渐消失，而不能在将它当做旗形看待。

在极端空头市场中，旗形为由左向右下方倾斜的平行四边形，也可看做短期内的上行通道，但汇价随时会在大成交量的伴随下突破颈线，大幅滑落。所以在旗形中，投资者不要搏差价，应尽早出局，以免汇价再次下跌后，形成“二度套牢”。

一般来说，旗形在上升趋势中出现，会引发下一波的大涨。在下跌趋势中出现，会引发下一波的大跌。旗形在这里起到了加速的作用。投资者在上升趋势中遇到旗形则应加码买进。在下跌趋势中则应及时出局。

四、楔形形态

楔形形态与旗形形态相类似，都属于短期内的调整形态，其形成原因皆为汇价前期有一段“急行军”，汇价波动幅度大，且角度接近垂直，形成旗杆，多方或空方经过一段冲刺后，汇价在短期内呈反向小幅回调，从而形成楔形或旗形。从形态上看，两种图形都像挂在旗杆的旗子，只是旗形为平行四边形，而楔形则为上下两条颈线，会在短期内交叉，形成一扁长的三角形，形如三角旗。在上升趋势中，楔形为从左向右下方倾斜的三角形，在下跌趋势中，楔形为从左向右上方倾斜的三角形。

楔形形态内的成交量，也是由左向右递减的，但它的成交量不像旗形维持在一定的水平上，而是萎缩较快，其形态内的汇价波动幅度，也比旗形小得多。同样，楔形整理的时间不宜太长，一般在 8～15 日内，时间太久的话，形态力道将消失，也可能造成汇价反转的格局。

楔形与旗形还有一点不同的是，旗形整理突破后，汇价加速上扬，可以说是飙升，而楔形突破后，汇价走势比较理性，呈温和上扬态势，在气势上不如旗形突破后有震撼力，但汇价未来走势易于把握。

楔形与旗形的出现都是行情还未结束的表现，这两种形态都有汇价稍作休

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整，多方或空方暂作调整，以便继续有力量朝某一方向运动的作用。同时，它们也起到了调整角度的作用。一般来说，汇价不论上涨还是下跌，其走势角度以45°为基准线，当汇价角度太陡，或偏离45°时，汇价会产生向45°修正的惯性，基于此，汇价走势呈旗杆时，其角度已偏离45°。因此，汇价会利用楔形或旗形作横向修正，以补给多方或空方后续攻击的能量。

五、箱形形态

箱形也被称为矩形，是一种标准的横向盘整形态。形成原因是由于汇价走势每一次上涨时，总是在同一位置遭到空方的抛压而回挡；汇价每一波回落时，也大约在同一位置获得多方的支撑而反弹，连接每一次的反弹高点成一条水平压力颈线，连接每一次回挡低点而形成一条水平支撑颈线，压力与支撑之间形成矩形，也就是箱形，汇价在一段时间内会在箱体中波动，而形成箱形整理。

箱形整理可能会发生在头部区域，也可能发生在底部区域，但是一般都出现在汇价上涨或下跌的途中。如果箱形形态出现在头部或底部，且整理时间太长，则形态会有演变成圆弧顶或圆弧底的可能。

箱形整理一般是由于多空双方都对未来走势充满信心，实力均衡，各自坚守阵地，因而造成汇价在箱体来回波动，无明显上涨或下跌趋势。在形态内，多空双方你来我往，各不相让，形成长时间的拉锯战。在形态形成的初期，由于多空双方信心十足，有力道，则形态内初期的成交量较大，但随着时间的推移，多空双方消耗增大，战斗力削弱，加之投资者对后市判断不明，导致人心涣散，纷纷离场观望，所以箱形形态内的成交量随着时间的推移而减少，呈递减状，但各自的防线仍遥遥相望，呈均衡对峙。

箱形整理的时间一般较长，但汇价总会有突破的时候。形态内多空双方均多次互相突破未遂，到底哪次突破才会是真突破呢？判断突破仍需要靠观察成交量的变化来判断。一般来说，不论汇价向上或向下突破，成交量的激增都应视为突破的信号。汇价突破后数天内，汇价会回抽至颈线压力或颈线支撑附近测试突破是否成功。如果箱形比较狭长时，其突破后的回抽，汇价会在颈线附近停留一段时间。

在箱形整理期间，投资者如无把握则离场观望。如果是短线高手的话，则可在箱体内来回搏差价，在颈线支撑附近买进，在颈线压力附近抛出，来回利用作用力与反作用力高抛低吸，实施箱形操作法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、圆弧形态

圆弧形态包括圆弧底形态和圆弧顶形态。

1. 圆弧底　圆弧底形态属于一种盘整形态，多出现在汇价底部区域，是极弱势行情的典型特征。其形态表现在 K 线图中宛如锅底状。

圆弧底形态的形成是由于汇价经过长期下跌之后，卖方的抛压逐渐消失，空方的能量基本上已释放完毕，许多的高位深度套牢盘，因汇价跌幅太大，只好改变操作策略，继续长期持股不动。但由于短时间内买方也难以汇聚买气，汇价无法上涨，加之此时汇价元气大伤，汇价只有停留在底部长期休整，以恢复元气，行情呈极弱势。持股人不愿割肉，多头也不愿意介入，汇价陷入胶着，汇价振幅小得可怜。此时，汇价便会形成圆弧底形态，该形态也被称为汇价“休眠期”。

在圆弧底形态中，由于多空双方皆不愿意积极参与，汇价显得异常沉闷，这段时间也显得漫长，大约需要 4～5 个月的时间，甚至更长。在形态内成交量极小，单日成交有时几分钟才成交一笔。由于汇价低，某些有心炒作的投资机构会在此形态内吸货。长时间的窄幅波动，使一些投资者因资金问题而出现一些抛盘，而投资机构却不动声色地乘机吸纳廉价筹码，因投资机构炒作需大量低成本筹码，故投资机构在此吸货时采取耐心等待的策略，守株待兔，从不抬高汇价积极吸纳，也使得其吸货周期较长。

圆弧底形态通常是投资机构吸货区域，由于其炒作周期长，故在完成圆弧底形态后，其涨升的幅度也是惊人的。投资者如在圆弧底形态内买进，则要注意机构在启动汇价前在平台上的振仓。汇价在完成圆弧底形态后，在向上挺升初期，会吸引大量买盘，给机构后期拉抬增加负担，故机构会让汇价再度盘整，而形成平台整理，清扫出局一批浮动筹码与短线投资者，然后再大幅拉抬汇价。在汇价上涨途中，机构不断地利用旗形与楔形调整上升角度，延续涨升幅度。所以，圆弧底形态从某种角度上也可谓是黎明前的黑暗。在形态内，汇价平静如水，实际上是在酝酿着一波汹涌的大浪。

2. 圆弧顶形态　圆弧顶形态同圆弧底形态一样属于汇价横向波动，但其外观走势与圆弧底正好相反，其图形所预示的后期走势也截然不同。圆弧底形态是在汇价底部区域酝酿上升行情，是机构吸货区域；而圆弧顶形态则是在头部区域蕴藏着一波跌势，是机构出货的特征。

圆弧顶的形成是由于汇价在经过一段长期的拉升之后，达到机构预定或理想的目标位，加之市场缺乏利多的刺激，买气不足，汇价无法继续上行，机构不能快速出逃大量获利筹码，必然会将汇价暂时维持在一个稳定的状态，再伺机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

逐步出货。而此时如果机构强行出货，会造成汇价的大幅下跌，机构更难以出局。故在此情况下，机构一面护盘一面出货，汇价在经过这一段长时间的横向波动后，便形成了圆弧顶形态。

七、W 底形态

W 底形态是形态学中一个重要的形态，其走势外观如英文字母“W”。W 底形态属于一种中期底部形态，一般发生于汇价波段跌势的末期，不会出现在行情趋势的中途，一段中期空头市场，必然会以一段中期底部与其相对应，也就是说，一个 W 底所酝酿的时间，有其最少的周期规则，所以 W 底的形态周期是判断该形态真伪的必要条件。

W 底的构成要素，有以下两大条件。

1. *W 底第一个低点与第二个低点之间* 两者至少必须有比较长的距离，市场中有时候会出现短期的双底走势，这不能算做 W 底，只能算是小行情的反弹底，且常为一种诱多陷阱。

2. *第一个低点的成交比较活跃，第二个低点的成交却异常沉闷* 并且，第二个低点的外观，通常略呈圆弧形。所以说，W 底形态有左尖右圆的特征。

W 底形态的形成是由于汇价长期下跌后，一些看好后市的投资者认为汇价已很低，具有投资价值，期待性买盘积极，汇价自然回升，但是这样会影响机构吸纳低价筹码，所以在机构的打压下，汇价又回到了第一个低点的位置，形成支撑。这一次的回落，打击了投资者的积极性，形态而呈圆弧状。W 底形态内有两个低点和两次回升，从第一个高点可绘制出一条水平颈线压力，汇价再次向上突破时，必须要伴随活跃的成交，W 底才算正式成立。如果向上突破不成功，则汇价要继续横向整理。汇价在突破颈线后，颈线压力变为颈线支撑，汇价在此时会出现回抽，汇价暂时回挡至颈线附近，回抽结束，汇价则开始波段上涨。

一般来说，W 底形态的第二个低点最好比第一个低点低，这样可制造破底气氛，让中小投资者出局，从而形成一个筹码相对集中的底部，以利于机构的拉抬。

八、M 头形态

M 头形态正好是 W 底形态的倒置，其汇价走势犹如英文字母“M”，属于一种头部盘整形态，从另一种角度来看，也可以算做是头部区域的箱形整理态势。

汇价在头部反转的过程中，除了“单日反转”这种情况外，通常都会经过一个盘头的过程，盘头的形态有好几种，有圆弧顶、M 头、头尖顶等，M 头的形成是由于市场经过一段长时间的多头趋势后，汇价涨幅已大，一些投资者获利颇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丰，产生一种居安思危的警觉，因此，当汇价在某一阶段，遭突发利空时，大量的获利回吐盘会造成汇价暂时的加速大跌。汇价在经过短期的下跌后，获得支撑又回头向上平缓攀升，在温和态势中，汇价越过前次的高点，并在随后立即下跌，形成 M 头形态。

由于 M 头的杀伤力颇大，故投资者在判断其形态真伪时需了解以下几点。

1. *M 头形态内的两个高点间隔的时间有较长的周期* 在形态上，右边的高点外观，不像左边的高点那么尖，略呈圆弧形，这是因为在形态内的左边高点发生快速反转时，机构手中的持股无法出局。因此，机构在汇价二次回升时，制造涨势未尽的氛围，趁汇价突破左边高点时诱多，然后开始清仓，但机构的大量筹码无法短时间出完，所以右边的高点，通常会停留一段时间，以便机构逐步出逃（见图 8—5）。

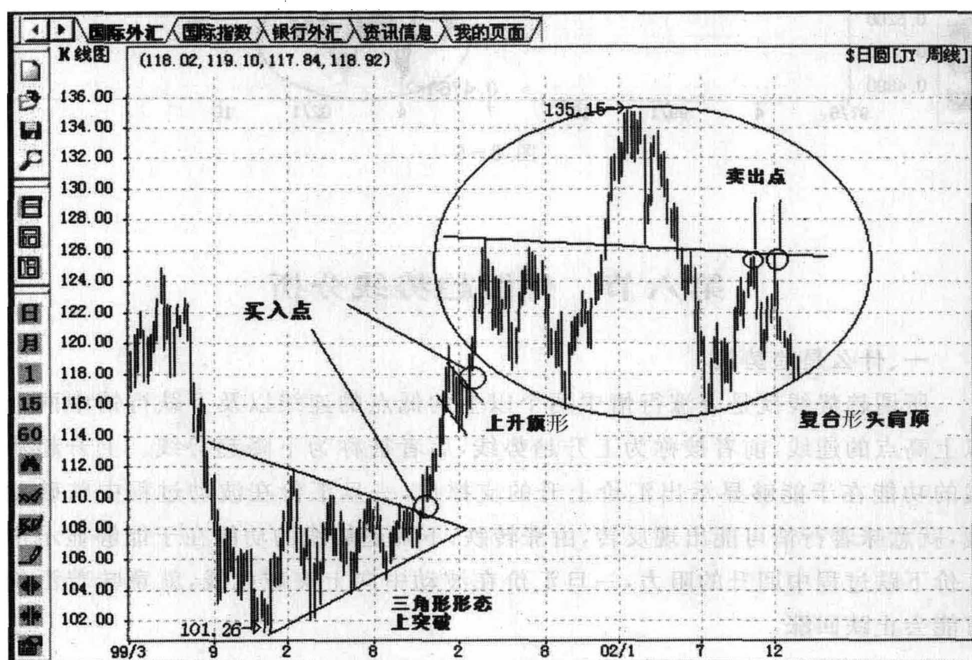


图 8—5

2. *在 M 头形态内第一次回跌的低点* 可绘制一条水平支撑颈线，汇价在二次回跌至此支撑线并突破时，是一种义无反顾地直接下跌趋势。而后汇价会有回抽，回抽完成后，将引发波段性下跌（见图 8—6）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－6

第六节　外汇趋势线分析

一、什么是趋势线

所谓趋势线就是上涨行情中两个以上的低点的连线以及下跌行情中两个以上高点的连线，前者被称为上升趋势线，后者被称为下降趋势线。上升趋势线的功能在于能够显示出汇价上升的支撑位，一旦汇价在波动过程中跌破此线，就意味着行情可能出现反转，由涨转跌；下降趋势线的功能在于能够显示出汇价下跌过程中回升的阻力，一旦汇价在波动中向上突破此线，就意味着汇价可能会止跌回涨。

二、应用趋势线分析的要点

1. *趋势线根据汇价波动时间的长短*　分为长期趋势线、中期趋势线和短期趋势线，长期趋势线应选择长期波动点作为画线依据，中期趋势线则是中期波动点的连线，而短期趋势线建议利用 30 分钟或 60 分钟 K 线图的波动点进行连线。

2. *画趋势线时*　应尽量先画出不同的实验性线，待汇价变动一段时间后，保留经过验证能够反映波动趋势、具有分析意义的趋势线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 趋势线的修正 以上升趋势线的修正为例，当汇价跌破上升趋势线后又迅速回到该趋势线上方时，应将原使用的低点之一与新低点相连接，得到修正后的新上升趋势线，能更准确地反映出汇价的走势。

4. 趋势线不应过于陡峭 否则很容易被横向整理突破，失去分析意义。

在研判趋势线时，投资者应谨防趋势线中的“陷阱”。一般来说，在汇价没有突破趋势线以前，上升趋势线是每一次下跌的支撑，下降趋势线则是汇价每一次回升的阻力。汇价突破趋势线时，收盘价与趋势线至少要有1%以上的差价。

第七节 外汇走势分析

一、盘整的分析

盘整是指汇价在一段时间内波动幅度小，无明显的上涨或下降趋势，汇价呈牛皮整理，该阶段的行情振幅小，方向不易把握，是投资者最迷惑的时候。盘整的出现不仅仅出现在头部或底部，也会出现在上涨或下跌途中，根据盘整出现在汇价运动的不同阶段，可将其分为：上涨中的盘整、下跌中的盘整、高位盘整、低位盘整四种情形。

1. 上涨中的盘整 此种盘整是汇价经过一段时间急速上涨后，稍作歇息，然后再次上行。其所对应的前一段涨势往往是弱势后的急速上升。该盘整一般以楔形、旗形整理形态出现。

2. 下跌中的盘整 此种盘整是汇价经过一段时间的下跌后，稍有企稳，略有反弹，然后再次调头下行。其所对应的前一段下跌受利空打击，盘整只是空方略作休息，汇价略有回升，但经不起空方再次进攻，汇价再度下跌。

3. 高位盘整 此种盘整是汇价经过一段时间的上涨后，涨势停滞，汇价盘旋波动，多方已耗尽能量，汇价很高，上涨空间有限，机构在头部逐步出货，一旦主力撤退，由多转空，汇价便会一举向下突破。此种盘整一般以矩形、圆弧顶形态出现。

4. 低位盘整 此种盘整是汇价经过一段时间的下跌后，汇价在底部徘徊，加之利多的出现，人气逐渐聚拢，市场资金并未撤离，只要汇价不再下跌，就会纷纷进场，由空转多，主力机构在盘局中不断吸纳廉价筹码，浮动筹码日益减少，上挡压力减轻，多方在此区域蓄势待发。当以上几种情况出现时，盘局就会向上突破了。此种盘整一般会以矩形、圆弧底形态出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、突破的分析

在汇市中有许多投资者乐意捕捉汇价"突破点"，并在突破点进行买入或卖出。这是因为在突破点进行买卖可提高资金的周转率，在最短的时间将自己的利润最大化或将亏损减少到最小。

在汇市的汇价实际运行中，由于汇价走势变化莫测，难以捉摸，突破点为投资者提供了许多投机的好机会，但也不乏出现主力机构造成诱多或诱空的假突破，一般也将它称为"多头陷阱"或"空头陷阱"。由于汇价突破点的重要性，主力机构经常利用突破点吸引投资者，以达到自己的目的。所以投资者在实际操作中，要密切关注突破点的真假。

突破分为向上突破与向下突破两种。向上突破可做买进，向下突破可做卖出。K线图中的汇价突破，主要反映在估价上是突破阻力线或支撑线，从而上升或下降到一个新的价格，K线的走势上有突破阻力线或支撑线的K线出现。当汇价向上突破前期阻力位，表明多头已经突破所有空头力量的抵抗，此时，投资者可做多，多头将继续将汇价推上新高；相反，汇价向下突破，投资者应做空，因为将会出现比此更低的低价。

如何判断真假突破呢？这里给出几点判断标准。

1. 汇价突破的新汇价　必须超过原高价或低于原低价的1%。

2. 向上突破其K线形态　是否有阳包阴形态，所谓阳包阴是指突破时的阳线是否将前几日阴线吃掉，并呈强烈上涨势态。此时应立刻买进。

3. 向下突破其K线形态　是否有阴包阳形态。如果出现阴包阳形态，说明空方占优，下跌势头很难抑制，投资者应尽早离场。

三、回抽的分析

由于技术分析的不断普及，许多投资者都认识到了汇价一旦突破颈线或趋势线的压力，后市看好。但是还有一部分投资者在"真突破"时及时跟进，后来割肉出局的，这就是由于投资者持股信心不足，在汇价"回抽"的过程中，被振荡出局的。

所谓"回抽"，就是汇价向某一方向发展并突破颈线后，在数天内汇价会重新回到颈线位测试是否突破成功，此时的颈线由压力变为支撑或由支撑变为压力，这种汇价暂时回归的现象被称为"回抽"。回抽不仅发生在向上突破（即升势），同样也会在向下突破（即跌势）后出现。

当汇价向上突破压力颈线后，一般投资者都以为后市会有一波不错的涨升，于是大量投资者紧紧尾随。由于坐轿的人多，抬轿的人少，不利于机构的抬

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升，故在汇价正式展开攻势之前，机构会进行回抽振仓，汇价调头向下，将一些缺乏信心的投机者振荡出局，然后轻装上阵，展开攻势，不断将汇价推高。回抽现象在升势中出现，不但可以将一些浮动筹码清理干净，还可以将回抽作为突破信号的确认依据。“真突破”的行情，在突破压力后，原来的颈线压力则会变成颈线支撑，并在 2～5 天内，汇价会重新回头测试颈线支撑，并在测试完成后，重新回到上涨的轨道。如果在汇价回抽的过程中，再度跌破颈线，那么这种突破则属于假突破。

反过来，在下跌走势中，当颈线支撑被跌破之后，在 2～5 天内，汇价会反弹回抽到颈线位置，此时，原支撑则变为压力，回抽也就是最后的逃命机会。

在市场形成真突破走势时，为了减少损失，不少投资者将卖单挂在颈线位附近，形成极大的抛压，故回抽的力度到此为止，然后汇价则会加速下跌。但在假突破时，机构会在回抽时，一鼓作气将汇价重新推至颈线位之上，不仅把所有看空盘一扫而光，更迫使空仓的投资者高位回补，造成“假突破”。

总的来说，回抽是多空方展开攻势的前奏，并在此测试支撑或压力是否有效，也是测试突破成功与否的重要依据，同样也是机构制造陷阱的好时机，所以投资者应审时度势，充分利用好回抽现象，提高自己的操作技巧。

第八节　外汇均线分析

所谓外汇均线分析法，就是运用移动的汇价平均值使汇价变动状况呈曲线化的方法。

一、移动平均线定义

运用统计学的原理，将过去若干日（周、月、小时等其他时间单位）的汇率与当日（周、月、小时等其他时间单位）的汇率相加，除以日（周、月、小时等其他时间单位）总数，把每日（周、月、小时等其他时间单位）得出的平均数绘于图上，便成为移动平均线。

投资者可用它来对汇价的变化进行长期的分析和预测。移动平均线法是在时间序列分析中略去原数列中一些偶然性或周期性的波动，依次取一定项数计算所得的一系列平均数，形成一个变动起伏较小的新数列曲线，以显示汇价平均值的长期发展趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、计算方法

N 日移动平均线＝N 日收市价之和/N

以时间的长短划分，移动平均线可分为短期、中期、长期几种，一般短期移动平均线有 5 天与 10 天；中期有 30 天、60 天；长期有 120 天及 250 天。可单独使用，也可多条同时使用。综合观察长期、中期、短期三种移动平均线，可以研判市场的多重倾向。如果三种移动平均线并列上涨，该市场呈多头排列；如果三种移动平均线并列下跌，该市场呈空头排列。

移动平均线说到底是一种趋势追踪的工具，用于识别趋势已经终结或反转，观察趋势正在形成或延续的契机。它不会领先于市场，只是忠实地追随市场，所以它具有滞后的特点，然而却无法造假。

三、分析方法(八大买卖法则)

1. 平均线从下降逐渐走平，当汇价从平均线的下方突破平均线时，为买进信号。

2. 汇价连续上升远离平均线之上，汇价突然下跌，但未跌破上升的平均线，汇价又再度上升时，为买进信号。

3. 汇价虽一时跌至平均线之下，但平均线仍在上扬且汇价不久马上又恢复到平均线之上时，为买进信号。

4. 汇价跌破平均线之下，突然连续暴跌，远离平均线时，很可能再次向平均线弹升，为买进信号。

5. 汇价急速上升远超过上升的平均线时，将出现短线的回跌，再趋向于平均线时，为卖出信号。

6. 平均线走势从上升逐渐走平转变下跌，而汇价从平均线的上方往下跌破平均线时，为卖出信号。

7. 汇价跌落于平均线之下，然后向平均线弹升，但未突破平均线又告回落，为卖出信号。

8. 汇价虽然上升突破平均线，但立即又恢复到平均线之下而此时平均线又继续下跌，为卖出信号。

四、均线组合应用

移动平均线按数量分为单线交叉、双线交叉、三线交叉，按计算方法分为简单、加权、指数。

移动平均线在大行情时的表现比其他更为复杂和精细的操作系统要好，且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

简单方便。当收盘价高于移动平均线时，可以进场买入；反之，卖出。

单条移动平均线由于采样数据较为单一，有时会频繁发出错误信号。为减少失误，增强信号的准确性，投资者可以将短期、中期、长期这三种移动平均线组合起来，再配以不同的K线，这对于把握买卖的有利时机和判断趋势走向更具意义。

1. 在移动平均线的组合中，当短期线急剧地超越中长期线向上方移动时，为买进信号。

2. 当K线位于最上方并同短中期线并列，且各条移动平均线都呈上升趋势时，表明行情仍处于上升趋势，可继续持仓。

3. 当上涨行情持续一段时间后，短期线从停滞状态的高点出现下降趋势时，表明汇价开始走软，这是卖出信号。

4. 当短期线从高位依次向下突破中长期线时，这是强烈的卖出信号。

5. 当长中短期平均线及K线按顺序自上而下并列，且各条线都呈下降状态时，这为典型的弱势行情。

6. 当弱势行情持续相当一段时期后，短期线从底部转为上升趋向时，这是抄底的极好时机。

在组合应用均线的过程中，如果汇价持续下降至底部后转为上升移动时，此时确认上涨行情的顺序分别为短中长期线，它们的排列也依次改变。首先是短期线突破中期线，再越过长期线居于最上方，此后，中期线突破至长期线之上，突破点为黄金交叉点，简称金叉，此点可以确认行情将进入上涨时期。这就是所谓的多头排列，是典型的上涨行情。反之，汇价上升到高价区上下徘徊，接着转向下跌，随着时间的推移，短中长期线也逐步下行，逐步向下突破交叉，中长期线相交的点则为死亡交叉点，简称死叉，这意味上涨行情的终结。移动平均线此时为空头排列。

在移动平均线的组合应用中，投资者应根据自己的实际操作策略设定相应的参数，一定要活学活用，投资者可探索适合自己操作策略的平均线组合。

第九节　外汇成交量分析

成交量是表示市场供需关系的指标，大量的买单或卖单最后都要反映在成交量中。这在股票市场是一种重要的市场指标，但与股票市场不同的是，投资者不可能实际衡量每天的外汇交易量，虽然期货市场每天都会公布成交量，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际上这只占全球外汇交易的一小部分。

一、成交量的分析重点

成交量的分析重点在于它是偏高、偏低或普通。

在上升趋势的行情中，价格上涨的成交量会大于下跌。价格上涨所配合的偏大成交量显示，市场的需求足以继续推动价格。价格下跌而成交量偏小时，代表市场中获利回吐与放空的压力相当有限。换言之，价跌量缩显示市场基本上还是处于上升趋势中。

同理，在下降的趋势中，价格下跌应该有偏大的成交量。价格反弹时，成交量应该偏小，显示低档的买盘力量相当有限。然而，价格下跌时，如果成交量偏小，代表下降趋势已经逐渐失去动能。卖方力量消失，买盘可以比较容易推升价格。

一般来说，价格朝长期趋势的方向发展时，大成交量代表这个趋势可以持续。可是，必须留意爆发性的大量。在这个时候，相当多的亏损头寸决定认赔出场。另一些市场参与者等待比较明朗的趋势，现在决定进场而建立顺势的头寸。这种交易动机不是来自对行情的信心，实际上是因为无法再忍受亏损的煎熬，或是担心自己错失获利的良机。

当所有的参与者几乎认定行情将继续上涨，应该卖出。因为持有这种看法的人大多已经买进，市场中已经没有买进力量来继续推升价格。反之，每个人都在等待卖出的机会，当价格不再持续上涨，卖压将开始出现。

二、成交量的研判法则

成交量是判断价格走势的根本力量，因此，仔细研究成交量将帮助投资者确定大势的转变，尤其配合其他法则更为有效。成交量的研判法则包括以下几种。

1. *在一个持续的上升行情之后* 通常会出现较大成交量，表明此轮上升已结束或至少是暂时将回落。因此，在伴随大成交量的一个急剧调整下跌之后，当第二回合升势发动而成交量减少时，表明汇价已经接近最后的顶部，大势将向下调整。

2. *如果汇价在创出第二个较低顶部之后* 做窄幅或横向盘整运动，随后突然成交量放大，则是进一步下跌的信号。

3. *当长期下跌达数周、数月甚至数年后* 汇价接近底部，这时成交量减小、且波幅变窄，表明空头市场行情将结束，是行情转势的信号。

4. *从熊市转为牛市之时* 在第一次急速上升之后，市场会有强烈调整，并形成一个底部，然后再出现新的升势。如果成交量能跟随放大，表明价格会推

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上另一个新的高位。

第十节　外汇黄金分割率分析

黄金分割率分析重点探讨外汇价位变动的高低点，准确性相当高，所以沿用至今。

黄金分割律最基本的公式就是将 1 分割为 0.618 和 0.382，然后再根据实际情况的变化，演变到其他的计算公式。

当空头市场结束，多头市场来临时，投资者最关心的问题是“顶”在哪里？事实上，影响汇价变动的因素很多，想要准确地掌握上升行情的最高点是不可能的。投资者可以做的是依照黄金分割律计算可能出现的汇价反转点即压力点，作为操作时的参考数据。

当汇价上涨脱离低价位时，参考其他技术指标如均价线系统、K 线、慢步与快步随机指标等，从上升的速度与持久性来分析，并依照黄金分割律，它的涨势可能在上涨幅度 0.382 与 0.618 时发生变化。也就是说，当上升到位于 38.2%或者 61.8%附近时就会出现反压，有结束上升行情开始反转下跌的可能。

黄金分割律除了固定的 0.382 和 0.618 是上涨幅度的压力点以外，期间也有一半的压力点，而且 0.382 的一半——0.191 也是很重要的依据。因此，当上升行情展开，需要预先定下汇价上升的能力与可能反转的价位，随时作好操作的准备时，可将前一阶段下跌行情的最低点乘以 0.191、0.382、0.618 和 1；当汇价上涨幅度超过一倍时，它的反压点则是 1.191、1.382、1.618、1.809 和 2；依此类推，当多头市场结束，空头市场展开时，投资者最关心的“底”在哪里，也同样可以用黄金分割律的方法进行支撑点的预测、计算并做好逢低买入的准备。

第十一节　外汇江恩理论应用

江恩的十二条规则建立了整个买卖的系统。使用的方法以纯粹技术性为主，而买卖方法以跟随市势买卖为主。江恩清楚地将市场买卖及市场预测分开，这是他成功的地方。

一、决定趋势

江恩认为，对于所有市场，决定其趋势是最为重要的一点。若应用在外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场上，则“美元指数”将可反映外汇走势的趋向。他建议投资者使用一种特殊的图表方法，如对于大市指数来说，应以三天图为主。

二、在单底、双底或三底买入

这个规则的意思是，市场从前的底部是重要的支持位，可入市吸纳。此外，当从前的顶部上破时，则阻力成为支持，当市价回落至该顶部水平或稍低于该水平，都是重要的买入时机。

相反而言，当市场到达从前顶部，并出现单顶、双顶以至三顶，都是沽空的时机。此外，当市价跌破从前的顶部，之后市价反弹回该从前顶部的水平，都是沽空的时机。

三、根据百分比买卖

这个规则的前提，是根据主要趋势来进行交易。如果是上升趋势，那么回调到高位的 50%买入；如果是下跌趋势，那么反弹到低位的 50%卖出。

投资者也可以不使用 50%，而采用其他百分比位置来进行操作，如 33%，在回调 33%附近多次受到支撑，买入。投资者应时时留意价格在各个回调位置的运行状态。

四、调整三周后入市

江恩将市场反弹或调整的买卖归纳为两点。

1. *当市场主流趋势向上时* 若市价出现三周的调整，是一个买入的时机。
2. *当市场主流趋势向下时* 若市价出现三周的反弹，是一个沽出的时机。

五、市场分段运行

在一个升市之中，市场通常会分为三段甚至四段上升。在一个下跌趋势中，市场也会分三段，甚至四段下跌。这一条买卖规则的含义是：当上升趋势开始时，永远不要以为市场只有一浪上升便见顶，通常市场会上升、调整、上升、调整，然后再上升才可能走完整个趋势；反之，在下跌的趋势中也一样。

六、利用五至七点波动买卖

在外汇市场上，一般而言，短期波幅可看为 50～70 点，100～120 点，而重要的波幅则为 180～210 点。汇市超过 210 点的反弹或调整，要小心短线行情逆转。

七、市场成交量

1. *利用成交量的记录以决定市场的走势* 基本以下面两条规则为主：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)当市场接近顶部的时候,成交量经常大增,其理由是:当投资者蜂拥入市的时候,机构投资者则大手派发出货,造成市场成交量大增,当派货完毕后,坏消息浮现,也是市场见顶的时候。因此,大成交量经常伴着市场顶部出现。

(2)当市场一直下跌,而成交量慢慢缩减的时候,则表示市场抛售力量已近尾声,投资者套现的活动已近完成,市场底部随即出现,而市价反弹也指日可待。

2. *投资者在利用成交量分析市场趋势逆转的时候* 有以下规则必须结合应用。

(1)时间周期。成交量的分析必须配合市场的时间周期,否则收效减弱。

(2)支持及阻力位。当市场到达重要支持阻力位,而成交量的表现配合见顶或见底的状态时,市势逆转的机会便会增加。

八、时间因素

江恩认为,金融市场是受季节性影响的。因此,只要将注意力集中在一些重要的时间,配合其他买卖规则,投资者便可以很快察觉市场趋势的变化。江恩对于市场重要顶部或底部所预测的时间都非常准确。

1. *在外汇市场中,最重要的是以下三段时间* 短期趋势:42～49 天;中期趋势:85～92 天;中/长期趋势:175～185 天。

2. *预测顶底时间的方法*

(1)江恩认为,将市场数十年来的走势作一统计,研究市场重要的顶部及底部出现的月份,投资者便可以知道市场的顶部及底部通常在哪一个月出现。将趋势所运行的时间与统计的月份作一比较,市场顶部及底部的时间便容易得到。

(2)江恩认为,市场的重要顶部及底部的周年必须密切留意。市场出现转势,经常会在历史性高低位的月份出现。

(3)重要事件的日子。当某些市场消息入市而引致市场大幅波动。例如:战争爆发、金融危机等,这些日期的周年都要特别留意。此外,投资者要特别留意当时的价位水平,这些价位水平经常是市场的重要支持或阻力位水平。

九、当出现高低或新高时买入

1. 当市价开创新高,表示市势向上,可以追市买入。

2. 当市价下破新底,表示市势向下,可以追沽。

在应用上面的简单规则前,江恩认为投资者必须特别留意时间因素。除此之外,市场顶与顶及底与顶之间的时间比率,也顺理成章成为计算市场下一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要转势点的依据。

十、趋势逆转

根据江恩对市场趋势的研究，一个趋势逆转之前，在时间周期上和图表形态上都是有迹可寻的。

1. *在时间周期方面*　江恩认为有以下几点值得特别留意。

(1)市场假期。江恩认为，市场的趋势逆转，通常会发生在假期的前后。对于汇市来说，美国市场主导了其走势，因此，要留意的乃是美国假期的前后时段。

(2)周年纪念日。投资者要留意市场重要顶部及底部的1、2、3、4或5等周年的日子，市场在这些日子经常会出现转势。

(3)趋势运行时间。投资者要留意，由市场重要顶部或底部之后的15、22、34、42、48或49个月的时间，这些时间可能会出现市势逆转。

2. *在价位形态方面*　江恩建议：

(1)升市。当市场处于升市时，可参考江恩的三天图。若三天跌破上一个低位，表示市势逆转的第一个信号。

(2)跌市。当市场处于跌市时，若三天图突破上一个高位，表示市势见底回升的机会十分大。

十一、最安全入货点

江恩的方法非常传统：在趋势确认后才入市是最为安全的。在市势向上时，市价见底回升，出现第一个反弹，之后会有调整，当市价无力破底而转头向上，突破第一次反弹的高点的时候，便是最安全的买入点。止蚀位方面，则可设于调整浪底之下。

在市势向下时，市价见顶回落，出现第一次下跌，之后市价反弹，成为第二个较低的顶，当市价再下破第一次下跌的底部时，便是最安全的沽出点，止蚀位可设于第二个较低的顶部之上。

根据江恩的研究，在一个快速的趋势中，市价逆市反弹或调整，通常只会出现两天，这是一个判断市势的有效方法。

十二、快速市场的价位滚动

江恩认为，若市场是快速的话，则市价平均每天上升或下跌一点，若市场平均每天上升或下跌两点，则市场已超出正常的速度，市势不会维持过久，这类的市场速度通常发生于升市中的短暂调整或是跌市中的短暂反弹。

应用上面的原则时要注意：江恩所指的每天上升或下跌一点中每天的意思

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是日历的天数，而非市场交易日，这点是江恩分析方法的特点。

江恩认为，若市场在短促的时间大幅下跌，也可消化整个市场的超买技术状态。因为时间与价位的影响可以互相转换的。当市场处于一个超买阶段，市场要进行调整，若调整幅度小的话，则调整所用的时间便会相对较长。相反而言，若市场调整幅度大的话，则所需要的时间便会相对较短。

第十二节　外汇市场规律分析

有些投资者认为：外汇市场不可捉摸，其实并非如此。在纷繁复杂的表象背后，隐藏着稳定的秩序。表象越不稳定，其内在的结构越稳定。事物的表象其规律是难以把握的，但是产生这些表象的结构、规则、程序是投资者可以认识和把握的。

以外汇市场为例，就其表面现象而言，在这一秒没有人可以知道下一秒的方向和价格，外汇市场的运动规律是涨跌循环，涨跌互为基础，外汇市场是大小区间的循环，蓄之既久，其发必速，在长时间的横盘整理之后必然出现单边市。这些是隐藏在表面的杂乱无章之后的结构、规则和秩序。根据这些结构、规则和秩序，投资者就可以建立对市场的信心。

投资者可以在外汇市场上发现世界上所有规律的影子，那就是周期性的循环运动。它既代表了现实世界中的春夏秋冬，日升月落，也代表了人心从希望到失望，从恐惧到喜悦，从自信到茫然，从担心到放心，从胆怯到大胆等数不清的周期性循环。

就外汇市场而言，其循环运动的规律包括以下几个方面：涨跌方向的周期性循环、涨跌速度的周期性循环、涨跌频率的周期性循环、大小区间的周期性循环等。

外汇市场是高度抽象化、数字化的现实世界，其规律的数量是有限的。从这点来看，外汇市场比现实世界更容易认识和把握。在市场上能否赢利，是由投资者自身而不是由市场所决定的，在分析外汇市场的任务完成之后，投资者最重要的是把握自己的行为规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章

外汇投资理念

第一节　不为交易而交易

当行情难以判断，投资心态不稳定时，多看少动是必要的，投资者要尽量减少无谓的交易。

无谓的交易主要表现为交易的随意性、临时的冲动性、人云亦云性和在任何情况下都进行交易的频繁性。

无谓的交易就是没有价值的交易，风险利润不成比例的交易，见机会就想抓的交易，什么机会都不放过的交易，只要价格波动就做的交易。

外汇市场并不总是处于具有交易价值的状态。市场大部分时间都处于盘整振荡状态或者小幅波动状态，也就是说大部分情况下市场都没有很好的交易机会。无谓的交易就是在这种状态下出现的。只要清醒地认识到利润的不确定性和风险的必然性，投资者就可以在很大程度上减少无谓的交易，而这也是减少无谓交易的必然基础。

减少无谓的交易，关键是投资者在每次交易前一定要慎重考虑，完全清楚进场之后在哪里止损以及市场目前是否具有好的进场点位等。

投资者只能做那些既看得到也可以把握的行情，这样的行情其实一年之中并不多，但却是最容易给投资者带来利润的时候。

第二节　要有专业思维

只有那些具有专业化投资思路的投资者才能在市场中长久获胜，专业化的投资思路主要指以下几方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、严于律己，宽以待人

对发生过的所有事情和交易都应承担起责任，从自身上找原因，因为是否进入市场交易、买卖何品种是由投资者自己决定的。当在交易中减少了屡次重犯的错误时，你离成功就越来越近了。

二、没有最好的，只有最合适的

根据自己的性格特点、交易风格和投人精力的情况，设计一个适合自己的交易分析系统并对它进行测试，这样，投资者就能充分认识自己交易分析系统的长短处，增强自己对市场的自信心；按照经过测试的交易分析系统进行交易，对碰到的突发行情能做到心中有数，没有心理压力。

三、记下错误

将自己在交易过程中的错误记录下来。发现自己的弱点比设法努力克服它还要难，把自己的交易过程和当时的心理状况记录下来，深刻反思错误的原因和心理症结。

四、制订交易计划

制订一个详细、全面的交易计划，把交易中可能遭遇的意外罗列出来，并模拟如何应对，直到能把握住它们。养成模拟演练的习惯，这是交易成功的关键。

五、自我反省

花时间审视和检讨自己。交易其实是人性格的体现，尤其是保证金交易的期货，保证金的杠杆将人性弱点和人生经历都浓缩体现到短短几分钟决策和一波行情交易中，只有做到“人市合一”，才能真正获胜。

六、勤做总结

在每日收市后做总结日记。问问自己在交易过程中有没有遵循原来制订的交易计划和交易原则，尤其是在意外的赢利或亏损后，弄清哪些是由于市场意外造成的，哪些是自己交易系统意料之中的。不能由于意外的亏损冲击了原有检验过的成熟交易系统，也不能由于意外的赢利感觉自己能超越交易系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 界定交易风险

一、合理风险的界定

身为外汇交易者应该认识到，交易本身就是一门生意，就像是开店做生意，当店家进一批货物的时候，就开始承受风险和利润，如果货物卖不出去的时候，店家只好便宜出售，承受亏损，好的店家只愿意承担合理的风险，即使连续判断错误，连续进货三次或五次都是亏损，店家也不会因而倒闭，一次进两箱货物，是合理的，用所有的资金买进一车的货物，就和赌博没两样了。

合理风险的界定关系到资金的管理，也关系到投资者可以停留在交易场的时间，对于任何一笔交易的损失，投资者都应该将可以损失的风险界定在起始资金的 5%之内，这样可以确保投资者在交易场上不会被一次击倒。如果当月的交易损失超越 10%，那个月份就必须要停止交易，这样可以确保自己在未来十个月都能留在交易场上。

界定风险之后，可以帮助自己在合理的风险之下认赔。暂时退到交易场外等待理想的交易机会，并且检讨自己的错误，以利于投资者可以重整旗鼓。

二、外汇投资八要八不要

1. 要兼顾基本分析和技术分析，不要片面认识市场行情。
2. 要以耐心等待重大机会，不要沉迷于频繁交易。
3. 要逐渐分仓投资，不要一时冲动全仓进出。
4. 要兼得高息，不要只知赚取汇差。
5. 要独立思考，不要人云亦云。
6. 要保持稳定赢利，不要追逐蝇头小利。
7. 要注意学习交流，不要抱侥幸心理。
8. 要保持稳定心态，不要有急躁心理。

第四节 认识自己的渺小

外汇市场和海洋一样，荧屏前闪动的数字代表利润和成功，也代表亏损和破灭。一位水手不能控制海洋，但是可以观察海洋，明白海洋的涨潮和退潮，判断何时出航，何时进港避风。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇投资者和水手一样，无法控制市场，但是可以观察市场运动的方向，确定是向上或是向下，再决定何时进场开仓，或是何时关仓退场。

有的投资者在几次获利交易后，变得过度自信，觉得自己可以改变市场，市场终将朝向自己所期望的方向进行，最后市场还没有反转以前，账户的金额已经用尽，或是获利全部失去，这样就像是水手在几次平安的航行之后，开始认为自己可以呼风唤雨，坚持在不利的气候下出航。结果可想而知。

为了避免犯这种错误，投资者必须认识到在面对市场时，自己是十分渺小的，只有充分认识自己和市场，才能顺应趋势，实现赢利。

第五节 预测不是最重要的

大部分的外汇交易者都会认为分析是为了预测，主要是预测价格未来的变动方向、变动幅度，时间长度。但是在专业投资领域里，专业人员专注于处理信息，只有业余人员专注于预测。

例如一个交通事故的伤者被送进医院，家属可能会问医生："伤者是否还能活下去？何时可以康复？"这些都是预测性的问题。

专业的医生不是作预测，而是做正确的处理，他要观察伤者的状况，即时处理伤口，控制住感染和并发症，医生主要的工作是处理而不是预测，他们给伤者家属的回答往往是："正在抢救中。"

在外汇市场上交易，想要得到获利和回报，投资者不一定需要预测，关键是要加强资金管理。

如果判定了哪一方现在正处于强势中，则站到强势的那一边就可以了。

首先要保证长久的生存，然后才是稳定的获利，最后才是高水准的回报，这是资金管理的合理目标。

如果资金管理的目标把高获利摆在第一位，忘了长期的生存和稳定的获利，投资者会经常追求那些数倍或数十倍的惊人获利，但是只要有一两次的失误，就有可能因为后继资金的"断水"而使投资者的投资陷入绝境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 建立赚钱的计划

外汇投资者必须要有完善的操作计划，谨慎决定自己的交易行为，这样才可以在一定程度上控制风险。

市场上价格的走向只有两种：向上或是向下，如果不去分析任何资料，单次交易就概率上的选择，建立多头仓位的获利概率是1/2，亏损概率也是1/2，建立空头仓位的时候情况也是如此。

但是在建仓之后，如果价格朝着有利的方向发展，投资者只要将仓位放着不动，任由价格朝着有利的方向去发展，直到走势反转为止；如果价格朝着不利的方向发展，在一小段时间之后，亏损超越了初始账户金额的5%，将触动资金管理计划的停损原则，交易者将平仓出场。

在这种交易方式之下，理论上，价格的利润将有很大一段，而最大亏损将被限制在初始账户金额的5%，在随机建仓获利概率与亏损概率各是1/2的情况之下，理论上必然有获利。

第七节 与强者为友

衡量市场强弱，如果判定了哪一方现在正处于强势中，则站到强势的那一边就可以了。

市场上的交易就像是战争一样，空方和多方的战争当中，胜的一方会赢利，失败的一方除了亏损，同时失去信心。

战场上除了交战的双方之外，还有旁观者，随时准备加入战局，交易场上除了多空交战的两方之外，随时都有新的人加入多空两边。

外汇交易者的正确做法就是：时时评估战场上交战的多空双方的势力，并且加入势力强大的那一方，共同打压弱势的那一方，实现赢利。

当交易者观察到自己所加入的那一方正在转弱，交易者应该迅速转移到强势的那一方，而不是继续留在弱势的那一方。

交易者只要判断战场上交战中的多空势力，不需要预测未来交易时段中多空的演变，只要站对阵地，账户的资金自然会不断增长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章

外汇投资心态

第一节　塑造成功的交易心理

进入外汇市场，除了需要学习基础的市场知识，掌握分析和操作的基本方法之外，还要塑造成功的交易心理。成功的交易心理包括以下几个方面。

一、胜不骄，败不馁，平常心是根本

外汇投资是一个长期的过程。在这个过程中，胜利和失败总是同时存在，相伴而生。外汇市场上机会很多，每天都可以经历多次的成功和失败。在不断的成功和失败的时候，投资者要保持平常心，胜不骄，败不馁，这是成功的交易心理非常重要的一个方面。

做到长期稳定获利的投资者，往往练就了一颗平常心，尤其是面对失败的时候，平常心显得更为重要。多数开始赢利、后来亏损的投资者，往往是因为失去了平常心。保持平常心是一个巨大的挑战。外汇投资在一个短时间内保持平常心远远不够，重要的是持久。

二、不怕错，就怕拖，及时认错是关键

不认错。错了，也要坚持到底，这是大多数外汇投资者的本能反应。而对于一个拥有成功的交易心理的投资者来讲，认错就和呼吸一样自然。在外汇市场上，敢于认错、及时认错的人才能笑到最后。

有人曾经做过一个统计，在亏损的大多数人中，实际是赢利的次数要多于亏损的次数，但是由于赢利往往是赚小钱，亏损往往是亏大钱，一次亏损就抵消了很多次赢利的交易，也就是说，最后的亏损往往是由于一两次大亏损造成的，这是大多数投资者亏损的主要原因。

而大亏损的主要原因，则以被套之后不及时认错，死扛到底，甚至不断加码

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

摊平，最后亏到无法收拾的地步最为常见。因此，不怕错，就怕拖，拖延认错才是亏损的根源，要及时认错才能使自己从被动中摆脱出来。这是投资者成功交易心理的另一个重要方面。

三、既敢输，更敢赢，盈亏相抵才赚钱

在外汇市场上投资，少了很多股票市场、期货市场的内幕交易、虚假信息等不利之处，交易环境更加符合公平、公正、公开，盈亏更多地取决于投资者的操作水平，是最适合普通投资者获利的地方。

但即便在外汇市场上，亏损的现象并不比股票或期货市场少见。分析其原因，还是由于投资者的操作水平不过关。统计表明，大多数亏损的投资者敢输不敢赢，赢小钱、亏大钱，最终盈亏相抵之后是亏损。而成功的投资者则是亏小钱、赢大钱，最终盈亏相抵之后是赢利。

这是一个交易心理问题，成功的投资者要做到：既敢输，更敢赢，既不能因为亏损就缩手缩脚不敢操作，也不能赚点小钱就落袋为安，只有这样，才能拥有成功的交易心理。

当一名投资者经过长期的磨练，拥有了成功的交易心理，在外汇交易中赢利就会变得比较轻松。

第二节　克服心理误区

一、克服盲从心理

盲从是投资者的一个致命的心理弱点。一个经济数据一发表，一则新闻突然闪出，5 分钟价位图一“突破”，便争先恐后地跳入市场。例如：1991 年海湾战争时，战前形势稍一紧张，美元就大涨。1 月 17 日海湾战争爆发那天，入场的投资者被套住后，又都不约而同、信心十足地等市场回头，结果自然是损失惨重。

二、克服顽固的心理

投资者由于资金有限，进单后不论盈亏，都因金钱上的患得患失而扰乱心智，失去了遵循技术分析和交易规则的能力。

投资者大多在做错单时喜欢锁单，即用一张新的买单或卖单把原来的亏损单锁住。这种操作方法使投资者在接受损失时心理容易保持平衡，因为投资者可期待价位走到头时打开单子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际上，普通投资者在锁单后，重新考虑做单时，往往本能地将有利润的单子平仓，留下亏损的单子，而不是考虑市场大势。在大多数情况下，价格会继续朝投资者亏损的方向走下去，于是再锁上，再打开，不知不觉间，锁单的价位就几百点几百点地扩大了。解锁单无意中便成了一次次地做逆势单，偶尔抓准了一二百点的反弹，也常因亏损单的价位太远而不肯砍单，结果损失还是越来越大。

三、克服侥幸与贪婪心理

有的投资者盲目下单导致亏损，垂头丧气，紧张万分之余，明知大势已去，还是存侥幸心理，优柔寡断，不断地放宽止损盘价位，或根本没有止损盘的概念和计划，总期待市价能在下一个阻力点能彻底反转过来，结果亏一次即足以大伤元气。

还有的投资者是赢利后生贪婪心。下买单之后，价位还在涨，何必出单？价位开始跌了，还要看一看；等单子转盈为亏，更不甘心出单；到被迫砍仓出场时，已损失惨重。

四、克服犹豫心理

在交易时行事必须果断。外汇交易无非只有两种结果——对或错。入市方向正确时，就要持有头寸；方向错误时，就要当机立断，减少损失。如果有一名投资者，市场分析做得非常好，方向判断也正确，但交易时却犹豫不决、瞻前顾后，那么，一定会白白坐失许多赢利的机会。

第三节　耐心等待交易时机

从某个角度来说，外汇交易成功只不过是掌握时机，也就是掌握进场与出场的时机。掌握时机是一种决策与判断：投资者必须知道什么时候是正确的时机。

一位交易者这样描述："时机与耐心存在关联。时机：什么时候应该获利了结？这完全取决于该笔交易的目标。在海湾战争期间，我从事 IBM 交易，手头上有一大堆 IBM 的溢价买进选择权。由于战争引发的种种不确定因素，价格波动率很高，权利金非常贵。在 15 美元的整波段涨势中，我建立许多价差部位，而不只是赚取 1/2 点的利润。如果 IBM 开盘就上涨 15 美元，理论上我当然可以立即赚取数百万。可是，为了实现赚取数百万的理论，我必须先愿意赚取 5 万美元，因为我每隔 1/2 点而分批向上卖。"

某些情况下，行情慢慢攀升或逐步盘跌，投资者必须耐心等待。希望在底部或头部一次搞定的人，总是会拿到"烫手山芋"的。耐心的关键在于"按照计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

划交易”。

很多投资者花费大量的时间拟订了交易计划，因为不具备挥洒自如的智慧，所以必须按照计划行事。当然，计划还是可能调整，盈余报告公布或市场传出并购的谣言，如果投资者认为行情可能因此变化，应该根据新的变量重新调整目标价位，然后坚持新的交易计划。

总之，为了确保进场与出场的时机正确，投资者必须预先筹划交易，然后严格遵守。

第四节　稳定赢利的四大法宝

一、顺势而为

市场运动规律的最直接体现就是趋势。正确地对待趋势的唯一做法，就是顺应趋势而操作。这是在外汇市场里赢利乃至长期生存的第一大法宝。

美国一位著名的投资高手曾经说过：“最赚钱和最令我安心的操作，总是顺着当时大势而操作的时候。”

初入汇市的投资者在学习交易时，要明白确立价格运行的方向，对于交易全局的成败，有着极重要的价值。通过客观的分析确定好方向，然后跃身进入趋势，并一直置身其中，随其漂流，只要趋势继续对自己有利，必须抱紧仓位来坐拥利润。学会顺应趋势的方向进行交易，并且在这一随势浮沉的过程中，通过资金管理，来得到出色的操作成绩，这才是顺势而为的精髓。

对初入汇市的投资者而言，推荐的分析工具是移动平均线。作为简洁明了的趋势类指标，移动平均线在跟随趋势方面有着不俗的功效，从而获得了实战高手的青睐。

二、抓大放小

刚刚涉足外汇交易的投资者，开始时就要注意培养系统交易思维，不计一时的得失，而是争取长期稳定的整体收益。要做到这一点，投资者就必须学会在众多的市场机会中进行选择，抓住大机会，放弃小机会。因此对于评估机会的两个核心因素，即风险收益比和成功率，必须牢牢把握，这是新手赢利的第二大法宝。

所谓风险收益比，即一笔交易的潜在风险损失和预期收益的比值。举例来讲，如果某投资者打算执行一笔交易，经过分析，如果预估的潜在损失值是 100 点，而赢利目标是 300 点，那么这笔交易的风险收益比就是 1∶3。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓成功率，即交易成功获利的概率。例如在 10 次交易中，获利次数为 5 次，则成功率为 50%。

假设风险收益比是 100 点∶300 点，成功率是 70%，这意味着我们在作 10 次交易时，每次赢利都是 300 点，亏损 100 点，那么整体赢利将是：

$300 \times 7 - 100 \times 3 = 1\,800$ 点

假设风险收益比是 300 点∶100 点，成功率是 90%，每次亏损 300 点，每次赢利 100 点，那么在 10 次交易中，整体赢利将是：

$100 \times 9 - 300 \times 1 = 600$ 点

考虑到这两个核心因素，风险收益比越小、成功率越高的交易，才是投资者要努力追求的。

三、限损持长

限制损失，保住本金，在此前提下尽量长时间地持有有获利潜力的头寸，让利润增长，这是投机赚钱的第三法宝。

外汇交易中，没有百分之百全部预测正确的“圣人”，所有的分析预测都是一种可能。风险如影随形，与交易者密切相伴，所以，初入汇市的投资者要对风险有一个清晰的认识。对于市场的不确定性，投资者必须采取措施，例如采用止损订单来控制风险。设定止损之后，交易者会对损失的底限有一个明确量化的认识，这样有利于维护稳定的交易心理。

在限制损失的同时，必须学会通过持长线赢利，来弥补因错误而造成的亏损。只有持长线才能赢利，只有赢利才能弥补大量错误造成的亏损并有所结余，这些结余部分才是最后的交易利润。

不会止损的投资者肯定亏损，只会止损的投资者也肯定亏损，只有既会止损又会赢利的投资者，才能尝到长期赢利的乐趣。

四、成功秘诀

1. 不管遇到什么情况，都要保持乐观的态度。
2. 对于自己的追求有一个清醒的认识。
3. 要有切实的行动。
4. 应当坚持学习最新的分析方法，参加正规的培训以取得不断进步。
5. 分析细节和寻求事实真相，只有做好细致而完善的准备才能有赢利的可能，这需要不懈的努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章

外汇投资入门

由于在外汇交易中投资机会与风险并存，不适合投资者以“赌一把”的心理参与，并且要求投资者有一定的风险承受能力。

第一节 谨防非法网络炒汇

个别境外外汇经纪商的境内代表机构以“培训”和“咨询”名义，通过互联网诱导投资者参与他们搭建的外汇保证金网上交易平台进行外汇买卖，并打出了“50 美元保证金做 1 万美元的交易”、“让你一夜暴富”等让人目眩神迷的字眼。不少投资者盲目听信，结果损失惨重。因此，投资者要远离非法网络炒汇活动。

一、什么是非法网络炒汇

所谓非法网络炒汇是指境外的外汇保证金交易，指投资者以经纪商提供的信用进行外汇交易。虽然能把资金放大，但投资风险很大。从 1994 年开始，国家有关部门就明令禁止外汇保证金交易。不过，还是有很多投资者过于相信自己的水平热衷其中。

二、非法网络炒汇的风险

1. 据一位外汇保证金投资者介绍，他在三个月的操盘时间内，就发生了两三次 2 小时不能上网的事。由于目前的外汇保证金交易都是采用互联网进行的，保证金交易经纪商都有通信免责条款，通信造成的点差延误和可能出现的通信障碍也加大了交易者的风险，这些损失经纪商是不会赔偿的。

2. 由于参与境外外汇保证金交易在我国属非法交易，投资者得不到我国法律的保护，一旦发生纠纷或出现损失，投资者只能吃哑巴亏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 由于外汇保证金经纪商良莠不齐，雁过拔毛、携款出逃的现象屡见不鲜。为此，投资者不要轻信这些美丽的谎言，尽量选择银行推出的外汇交易产品，如交通银行推出的“满金宝”交易。

第二节 “满金宝”交易的风险控制

一、“满金宝”的交易风险

1. 汇率风险放大　由于“满金宝”交易可通过杠杆比率放大一定倍数进行交易，在提供了以小搏大的交易方式的同时，也放大了汇率风险，获利机会与亏损风险都成倍增加。汇市存在风险，入市还需谨慎，这一产品比较适合对汇市风险认知度较高、对风险有一定的心理承受力、愿意承担较高风险去追求高收益的投资者。

2. 强制平仓机制　当保证金余额不足时，银行有权按即时价格将所有开盘合约强制平盘，投资者需承担由此产生的全部损失和责任。因此，投资者必须密切关注交易盈亏情况（包括浮动盈亏情况）以及保证金比例变动情况，及时采取相应的措施。

二、银行的风险控制

目前“满金宝”保证金交易资金杠杆比例较低，主要是考虑到国内的外汇市场尚处于起步阶段，投资者的抗风险能力也相对较低，所以先让投资者有一个适应的机会，待时机成熟，交行还会推出更多的多杠杆比例选择。从国外成熟市场的经验来看，外汇保证金交易一般为 1∶20，也有 1∶50、1∶100、1∶200 等各类杠杆比例。

1. 做风险测试　为了能适当控制风险，交通银行规定投资者在开户前，交通银行要先做一个风险测试，只有超过一定分数，理财师才会建议投资者开户。虽然在操作中，交行会为投资者提供一些分析数据和操作建议，但最终的判断权在投资者手中，而且影响汇率变动的因素很多也很复杂，政治、经济、油价、金价、股市、突发事件等都会对汇率的走势产生影响。投资者一旦方向判断错误，也可能出现亏损的情况。

2. 设置汇率风险控制措施　针对“满金宝”交易的投资者，交通银行设置了汇率风险控制措施。当投资者“保证金比例”下降至 70％和 50％，交通银行通过客户端交易系统进行预警，提醒投资者及时采取相应措施；如“保证金比例”降至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30%或低于30%，交通银行有权按即时价格将所有未平盘合约全部强制平盘，并撤消全部挂盘。

三、投资者的风险控制

由于交易方式的变化，会带来分析思路和交易思路的一些变化，投资者需要加强相关知识的学习，熟悉"满金宝"业务，学会在控制风险前提下获利。对于初涉"满金宝"交易的投资者来讲，重大数据发布时，也是市场价格剧烈变化的时候，对交易心理也是严重的考验，不妨暂避在重大数据发布时刻交易，以获得一个相对平稳的市场环境来熟悉"满金宝"交易模式。

1. *投资者应根据自己所能承受风险的能力*　来确定在运作中可动用的资金和可承受的最大亏损的额度。

控制交易风险，要选准交易方向，即做多还是做空；根据是顺势交易、逆势交易还是追买交易，严格区分交易仓位，切忌一定不要满仓交易，否则过重仓位导致的严重亏损亦将是投资者不能承受之重。

2. *尽量规避交易风险的核心方法*　就是顺应趋势的方向而交易，少做或不做逆势交易。

3. *通过操作上的一些技巧*　可以在一定程度上减少保证金交易的损失。

(1)设定止损点，并严格控制止损幅度。止损幅度设置的最高法则就是必须将潜在亏损幅度控制在可以承受的风险能力范围内。一旦交易错误，一定要及时离场。

(2)控制好仓位。否则一旦保证金不充足被强制平仓，潜在损失将会成为实际损失。

(3)充分利用好双向交易的机制，及时做反向交易减损。

4. *对于投资新手而言*　需要遵循以下投资要点。

(1)不宜在没有任何外汇分析知识的情况下贸然入市。由于外汇保证金交易以超短线为主，技术面分析比基本面更重要，因此，入市前先模拟操作两个月。

(2)放大倍率不宜太高。初入汇市的投资者选择放大5倍即可。

(3)忌满仓操作。初入汇市的投资者仓位应在5成左右比较合适。

(4)当有重大数据发布时，价格往往变化剧烈，初入汇市的投资者最好暂避。

(5)建议做短线。当天开的仓最好当天平掉或者设好止损位后挂盘交易。保证金交易同一货币对的存贷款利差大概为2%，开仓过夜会增加利息成本。

(6)心态要稳，切忌太贪，应该确立每天赚一点、积少成多的原则。总之，任何交易都是有风险的，外汇交易获利需要长期稳定地积累，千万不要想一夜暴富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节　地下外汇保证金交易的风险控制

随着近年美元走势低迷，人民币升值，重新点燃投资者的外汇投资热情，人民币升值是促使地下保证金交易卷土重来的直接因素。国内长期持有美元的大有人在，他们不能随时结汇，为了不让手里的美元白白贬值，通过地下渠道参与保证金交易是个冒险的选择。在这个高风险高回报的市场上，一夜暴富不是奇迹——因为同时也可能一夜赤贫。因此，风险控制显得尤为重要。

目前，国际外汇保证金交易市场上，200 美元就可以开户交易，可以进行最多 80 000 美元的交易。相对股票、基金投资较高的手续费，外汇保证金交易大都免佣金免手续费，加之在国际市场上点差非常低，正在重新吸引投资者回潮。

在国际外汇保证金市场上，将资金放大数十倍甚至上百倍交易非常普遍，当然，投资者必须因此承担放大数十倍甚至数百倍的风险。例如投资者以 2 000美元买卖市值 20 万美元的货币，只要行情有 1%的波动，而投资者又恰巧看反了方向，则他需要承受的损失就是 100%——将 2 000 美元全部亏光，高风险率加上没有严格的止损限额，使参与其中的人大多数出现了亏损。这其中有很多投资者很固执，在某个点进入后，发现不对劲，还总抱着接下去就能出现底部的期望不断地补仓，结果只能使损失越来越重。

一些有经验的投资者为了能控制风险，在操作中一般只把资金放大 2～3 倍，这样操作的风险基本在可控范围内。

第四节　外汇交易的止损策略

任何时候保本都是第一位的，而赢利是第二位的，建立合理的止损原则相当有效，止损的核心在于不让亏损持续扩大。

一、止损没有执行的原因

止损为何常常没有执行，原因有三。

1. 侥幸的心理作祟　某些投资者尽管也知道趋势上已经破位，但由于过于犹豫，总是想再看一看、等一等，导致自己错过止损的大好时机。

2. 价格频繁的波动会让投资者犹豫不决　错误的止损会给投资者留下挥之不去的记忆，从而动摇投资者下次止损的决心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. *执行止损是一件痛苦的事情*　是对人性弱点的挑战和考验。

正是由于上述原因，当价格到达止损位时，有的投资者患得患失；有的投资者在亏损扩大之后，干脆采取“鸵鸟”政策，听之任之。为了避免这些现象，投资者可以采取程序化的止损策略。

二、程序化的止损策略

国内有的交易系统可以提供市价止损和限价止损两种止损指令。这种交易系统有助于投资者养成良好的止损习惯，从而规避市场中的风险。

1. 市价止损是指市场价格一触及到预设的止损价位，立刻以市价发送止损委托。

2. 限价止损则是在市场价格一触及到预设的止损价位时以限价发送委托。

市价止损指令能确保止损成功，而限价止损指令则可以避免在价格不连续时出现不必要的损失，两者各有利弊。通常，在成交活跃的品种上使用市价止损指令，而在成交不活跃的品种上使用限价止损指令。

三、止损应用的要点

1. *所有的止损必须在进场之前设定*　参与外汇交易，必须养成一种良好的习惯，就是在交易之前就设置好止损，而在亏损出现时再考虑使用什么标准常为时已晚。

2. *止损要与趋势相结合*　趋势有三种：上涨、下跌和盘整。在盘整阶段，价格在某一范围内止损的错误性的概率要大，因此，止损的执行要和趋势相结合。

3. *选择交易工具来把握止损点位*　这要因人而异，可以是均线、趋势线、形态及其他工具，但必须是自己熟悉的，适合自身条件的。交易工具的确定非常重要，而投资者运用交易工具的能力则会导致完全不同的交易结果。

总之，外汇保证金交易注重健全的交易策略，其中资金管理可视为其核心，而止损可视为资金管理的灵魂。唯有做好资金管理、严格止损，才能细水长流，成为外汇市场的常胜将军。

第五节　控制风险的操作计划

一、建立做单计划

做外汇交易的计划有很多原理和细则，但若归结为最简单的要素，无非是制定出一个进入和退出任一交易的起点，不管此项交易最终是否有利可图。一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旦确定了这个起点，价格水平的变化就可归结为上升、下降或维持原状。一个交易计划必须为进入实际交易市场制定行动蓝图。一旦价格水平发生如上所述三种变化中的任何一种，投资者就可根据计划作出卖或买的决定。

1. 退出计划　在制订计划时，尽管需要考虑许多关键因素，但核心问题始终是在什么情况下退出已经进入的交易，这实际上包括三个退出计划。

(1)必须有一个接受损失的计划，一旦交易失利，就应坦然退出。

(2)必须有一个接受赢利的计划，一旦赢利目标达到，即可满意而归。

(3)必须有一个计划，它使投资者在发现市价在相当一段时间内不会发生重要变化时退出交易。

2. 要退出一个已赔钱的交易　最有效的程序就是发出“停止损失指令单”。当然这样做的前提是投资者心中有数，究竟愿意承受多大的损失。如果在进入交易前已定下可接受的损失程度，那么，市价一达到事先已定下的这个点，投资者唯一能做的就是发出“停止损失指令单”。

3. 对于一个正在赢钱的交易　如何制订交易中的指令就不像制定计划应付赔钱交易的指令那么容易了。这里存在着多种可能。

(1)如果一个投资者在进入交易前已定下赢利目标，那么一个明显的可能就是一旦达到这个目标，就立即发出一张“限价指令单”，从而退出此项交易。

(2)还有一种可能是投资者一直让利润上涨，直到某种价格变化朝输钱方向转化的迹象出现。

不论使用哪一种赢利计划，最为重要的一点是，投资者必须认识到，交易的终极目标是接受利润，时刻记住见好就收的明确界线。许多成功的投资者都十分明白，钱易赚难保，将赢利计划置之脑后的投资者最终都会投资失败。

二、计划的要素

1. 投入的资金比例

(1)首先要作的一个决定就是用多少钱去做外汇。实际使用多少钱取决于很多考虑：第一是投资者的动机，如果仅仅是尝试一下，那还是少一点钱为妙。其二是投资者的进取心，为了赢利愿意冒多大的险。

(2)还有一个相关的因素是投资者的年龄，因为这牵涉家庭负担、健康状况、工作年薪以及家人对他的态度，这些都是重要的因素。总而言之，最基本的一点是，投资者不应冒过分地风险。

2. 选择一种交易选择方法　交易选择的方法是五花八门的，咨询、研究或跟从熟人，都是选择具体交易项目的方法。哪种方法较好，这是因人因事而异的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然也有一些基本的参考因素，例如，交易选择的方法应当有理论的根据。如果某种方法中所含的一些基本概念毫无道理，那么这种方法就是不足为据的。

交易选择的方法应该能告诉投资者怎样捕捉市场信号。最后，这种方法应该提供某种现实的方法让投资者退出交易，而不是诱使投资者竭尽自己的资本从事某种交易。

3. **时间因素**　一项交易的预期时间是个值得考虑的问题。不言而喻，交易的总体目标是实现与冒险相当的最大可能的收益。如同在任何其他冒险投资中一样，“收益”是所需时间的一个函数，它并不仅仅用所得的货币收益来衡量。两三天内能获得一笔小利就说明交易是成功的。反之，这笔小利若要等两三个月才能获得，从时间的角度考虑，则不一定很合算。

第六节　谨防外汇交易的误区与禁忌

一、外汇交易的误区

1. **情绪急躁，盲目买卖**　这种情况常常发生在刚入市的投资者身上，入市后总觉得不进行交易就不叫入市，既不做技术分析也不听专家评论，一买就套，一套就急。

2. **不设止损，越套越深**　这在汇市交易中是一种普遍现象，有许多点位都可以止损出局，但都被错过了，结果是越套越深。

3. **贪图小利，误入歧途**　有些投资者自认为聪明，发现了一种赢利的方法后就反复使用，殊不知汇市瞬息万变，变化无穷，深不可测，只掌握一点点技能是不够的，这对于总是依靠交叉盘赢利的投资者来说应该引起特别注意。

4. **回避现实，心存幻想**　看到自己手里的货币不断地下跌，不是积极止损和采取相应的措施，而是不肯承认残酷的现实，心里总是想着自己买入的点位，认为只有自己买入的点位才能反映自己真实的财产，幻想着有一天汇率仍能回到自己买入时的点位。

5. **恐惧交易，坐失良机**　有些人经受不住挫折，赢得起，输不起，一次交易亏损对交易便产生了恐惧心理，甚至不相信自己，再遇到很好的机会也不敢介入。

6. **设想很好，执行却难**　这也是一种普遍存在的现象。为什么有些投资者在模拟操作时总能成功，就是因为想到便能做到。而在实际操盘中大多数投资者是想到了而做不到，等真的做了，机会已经错过了。这也就是为什么在汇市中出现频率最多的一句话就是：“当时要是买了就好了。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、外汇交易的禁忌

1. 忌随意出入　投资者不是经纪人，多出入只会亏得更多。

2. 忌心中无价　投资者要心中有位，往上往下要心中有数。

3. 忌比率放得太大　对于外汇保证金的投资者来说，不要用 300 美元去做 6 万美元的投机。

4. 忌做锁仓　锁仓对投资者并不好，同一种货币又买又卖，投资者要付出利息，因为外汇保证金买卖是有放大比率的，所以利息要成倍放大。如果做错了，应该平仓计数，重新再来，不要锁仓。

5. 忌单向思维　入市前，多作分析，要看两面的新闻，分析图表；入市后，要和市场保持接触，不要因为自己做好仓，而只看对自己有利的新闻。

6. 忌思维僵化　有时要看风使舵，千万不要做顽固不化。万种行情归于市，有时有利好的消息入市，市况不但没有转好，反而下跌，投资者要当机立断。

7. 忌盲信专家　专家的言论，投资者可以参考，但还是要独立判断行情，不要人云亦云，下单前要深思熟虑。

第七节　初入汇市投资者如何控制外汇交易风险

作为初入汇市投资者要注意很多要点，这些要点将有助于投资者回避风险和获取赢利。

一、要善用理财预算

切忌用生活必需资金为资本；因为资金压力过大会误导投资者的投资策略，徒增交易风险，而导致更大的错误。

二、练好基本功

投资者入市后不要立即盲目跟着别人做，一定要先学知识、练好基本功。基础分析和技术分析是外汇交易的基础。基础分析涉及面很广，既包括经济基本面，也包括政治、军事等。对于各国种类繁多的经济数据，需要提醒投资者的是，在不同时期市场关注的数据焦点不同，而且衡量数据的好坏也要与其预期值相比较。好数据不一定能推动汇价上升，坏数据也不一定导致汇价下跌，完全要看市场对数据消化和吸收的程度。对于技术分析，建议最好不要采用过多的分析工具，而只需要使用你最擅长的技术分析工具即可。此外，投资者不要过于依赖专家的买卖策略，市场没有常胜将军，任何人都有出错的时候。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、积累投资的经验

在进行外汇交易时，建立在经验积累上的感觉也非常重要。汇价的走势无非是上升、下跌和横向调整，大多数市场参与者都对外汇市场有自己的心理预期，其实这种心理预期就是感觉，当然，感觉确实是只可意会不可言传。结合基本面分析和图表技术分析的结果，并与其他市场参与者交流，以验证自己的感觉。

四、从模拟操作入手

要善用模拟账户，学习外汇交易。初学者要耐心学习，循序渐进，勿急于开立真实交易账户。可先试用模拟账户，在模拟交易的学习过程中，主要目标是发展出个人的操作策略与形态，当获利概率日益提高，每月获利额逐渐提升，表示投资者可开立真实交易账户进行外汇交易了。注意要以真实交易的心态去做模拟交易，越快进入状况，就越快可以发现可应用于真实交易的技巧。必须将模拟交易当成真实交易来进行，是因为所发现的投资技巧是交易的成功所在。

五、建立自己的交易方式

外汇交易不能只靠运气和直觉，如果投资者没有固定的交易方式，那么获利很可能是很随机，即靠运气。这种获利是不能长久的。或者说某一天运气不好将有同样亏损。交易的直觉很重要，但只靠直觉去做交易则是个冒险行为，了解获利产生的原因并发现个人的获利操作手法才是最重要的。

六、善用止损单减低风险

当投资者做交易的同时应确立可容忍的亏损范围，善用停损交易，才不至于出现巨额亏损，亏损范围依账户资金情形。万一止损了也不要惋惜，因为已除去行情继续转坏、损失无限扩大的风险。

七、要量力而为

应依账户金额衡量交易量，勿过度交易。一般来说，每次交易风险不要超过账户资金的 10%。依据这个规则，可有效地控制风险，一次交易过多是不明智的做法，很容易产生失控性的亏损。

八、果断执行交易策略

学会彻底执行交易策略，勿找借口推翻原有的决定。为了避免这个致命性错误的产生，必须记住一个简单的规则——不要让风险超过原已设定的可容忍范围，一旦损失已至原设定的限度，不要犹豫，立即平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、交易资金要充足

账户金额越少，交易风险越大。因此，要避免让交易账户仅够 50 点波动水平，这样的账户金额是不容许犯一个错误，但是，即使经验丰富的外汇交易者也有判断错误的时侯。

十、切勿重蹈覆辙

错误是难免的，但投资者要记取教训，切勿重蹈覆辙。错误发生时，不要责备你自己，重要的是从中记取教训，避免再犯同样的错误，越快学会接受损失，记取教训，获利的日子越快来临。另外，要学会控制情绪，不要因赢利而骄傲，也不用因损失而沮丧。交易中，个人情绪越少，越能看清市场的情况并做出正确的决定。要以冷静的心态面对得失，要了解投资者不是从获利中学习，而是从损失中成长，当了解每一次损失的原因时，即表示又向获利之途迈进一步，因为投资者已找到正确的方向。

十一、战胜自己

对于外汇来说，投资者最大的敌人是自己。贪婪、急躁、失控的情绪、没有防备心、过度自我等，很容易让投资者忽略市场走势而导致错误的交易决定。不要单纯为了很久没有进场交易或是无聊而进行交易，这里没有一定的标准规定必须于某一期间内交易多少量。

十二、记录决定交易的因素

每日详细记录决定交易的因素，当时是否有什么事件消息或是其他原因让投资者做了交易决定，做了交易后再加以分析并记录盈亏结果。如果是个获利的交易结果，表示分析正确，当相似或同样的因素再次出现时，所做的交易记录将有助于投资者迅速作出正确的交易决定；当然亏损的交易记录可以让投资者避免再次犯同样的错误。投资者无法将所有交易经验全部记在脑海中，所以这个记录有助于提升交易技巧及找出错误何在。

十三、亏损速止，获利长持

要记住市场古老通则：亏损部位要尽快终止，获利部位能持有多久就放多久。另一重要守则是不要让亏损发生在原已获利的部位上，面对市场突如其来的反转走势，与其平仓于没有获利的情形也不要让原已获利的仓位变成亏损的情形出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十四、切勿急于翻本

面对亏损的情形，切记勿急于开立反向的新仓位欲图翻身，这往往只会使情况变得更糟。只有在认为原来的预测及决定完全错误的情况之下，可以尽快了结亏损的仓位再开一个反向的新仓位。不要跟市场变化玩猜正反面的游戏，错失交易机会，总比产生亏损来得好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录一　外汇看盘分析软件

招商银行"外汇通行情分析 V2.6"

这是招商银行提供的无限制看盘软件，国内使用的人较多。这款软件和服务器较稳定，不足之处是分析功能较差，数据与交易平台有时差异较大。

电信下载地址：http://61.144.244.165/download/fx/cmbfx2.6.exe；

网通下载地址：http://210.83.224.6/download/fx/cmbfx2.6.exe。

中国银行"外汇行情分析"

这是中国银行推出的外汇行情分析软件。具有和"钱龙"差不多的界面，有投资者熟悉的界面和一定的分析功能，服务器较稳定。不足之处是数据与交易平台的数据有时有差异，有时变分速度较慢。另外安装后需注册才可以使用。

注册方法：点击：系统工具⇨服务器登录⇨我要注册

下载地址：http://www.boc.cn/cn/download/BocFcSetup.exe。

MT4 模拟平台

Meta Trader 是美国许多外汇交易商使用的平台，FXDD、CFG 等公司都使用 MT 平台。现在这个平台的最高版本是 MetaTrader4.0，由于数据本身即是交易数据，所以数据变分速度和准确性较高。不足之处是这个平台除了固化的一些指标外，自编公式功能由于语言关系，一般投资者无能为力。

原版下载地址：http://www.metaquotes.net/files/mt4setup.exe；

CFG 下载地址：http://www.cfgtrader.com/cfgtradersetup.exe。

降龙投资决策系统

这是由南京沸报科技服务有限公司出品的一款免费的行情和分析平台，有和飞狐交易师类似的分析功能。其外汇数据使用了 MT4 的交易数据，适宜于使用 MT4 交易平台的用户。另外内部绑定了降龙系统指标，盘中还有内部提示功能。

下载地址：http://www.xl518.com/xianglong.exe。

附录二　交通银行满金宝交易规则

风险提示："满金宝"在提供收益扩大的同时，也会带来风险的扩大，客户须谨慎入市。对因保证金不足导致银行强制平盘造成的损失，客户承担全部责任。如保证金余额不足以弥补该等损失的，客户应向银行立即偿还其差额部分。

第一条　"满金宝"交易（以下称"交易"）指客户按照与银行约定的币种和名义金额买入或沽空外币，在开盘交易被平盘后双方进行轧差清算。客户需在银行开立外汇保证金账户（以下称"保证金账户"）并存入一定金额的保证金才能叙做交易，银行以保证金账户余额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为基础，提供放大比例的名义金额进行外汇交易，名义金额仅限用于本规则下的外汇交易。客户可以在放大后的名义金额限额内向银行买入或沽空外汇，利用汇兑差价等获取利润，同时承担相应风险。

第二条　“满金宝”交易的交易币种、指定货币和保证金账户币种以银行规定为准。银行变更交易币种范围、指定货币、保证金账户币种范围的，经发布公告后，以银行变更后的交易币种范围、指定货币、保证金账户币种范围为准。

第三条　交易采用“手”作为基本交易单位，一手相当于一个交易货币对的左边货币的10 000货币单位，如：美元/日元时，指10 000美元，欧元/美元时指10 000欧元，欧元/日元时指10 000欧元。交易额＝手×单位数量。

第四条　客户在办理业务前，需持太平洋借记卡至银行柜面签署《交通银行“满金宝”签约/修改/解约申请书》，申请开办交易。经银行审核批准获得交易资格的，银行为客户开立保证金账户并确定保证金放大比例。保证金放大比例的选择范围应符合银行规定。

第五条　客户申请并成为网上银行数字证书用户、并取得USB Key后，方可通过从网上银行下载的客户端系统（以下称“客户端”）进行交易。客户修改保证金放大比例的，应至银行柜面办理，但须在申请修改前全部平盘并撤消全部挂盘。

第六条　账户

6.1 保证金账户设立在客户太平洋借记卡（以下称“签约卡”）下，只能办理与同一卡号下同币种、同钞汇性质的卡储活期账户转账业务，不能提取现金。客户不得以转账等任何方式处分保证金账户内占用保证金对应的款项。

保证金账户余额＝客户存入的保证金金额＋已入账保证金利息（每年12月21日入账）＋已入账合约存欠息（每月21日入账）＋交易盈亏

注：1. 银行按同币种活期年利率/360天计算保证金利息，每季度季末20日银行日终批处理时，计提客户保证金账户利息，银行每年12月21日将计提的利息记入客户保证金账户。

2. “占用保证金”见第9条。

3. “已入账合约存欠息”见第15.2条。

4. “交易盈亏”见第十三条。

6.2　交易账户是客户用于交易的虚拟账户，其余额计算公式为：

交易账户余额＝保证金账户余额（指定货币币种）＋保证金账户余额（其他币种）×折算率×定时折算汇率

注：折算率是指银行公布的其他货币折算成“指定货币”的折扣比率，“定时折算汇率”是指折算成“指定货币”时的即时汇率中间价。

第七条　银行交易报价为各个交易币种间的即时买入价和卖出价，其中包括直盘报价和交叉盘报价，客户应看清报价后再进行交易。

注：1. 直盘指以美元兑其他货币之间的汇价，如：EUR/USD、USD/JPY等；

2. 交叉盘指美元以外的各货币相互的汇价，如：EUR/JPY等。

第八条　交易

8.1　客户应在银行核定的名义金额限额内进行交易，任何时候所有新开盘交易总额除以保证金放大比例后的金额不得超过第九条约定的可用保证金金额。

8.2　客户的交易指令应符合银行规定的起点金额要求，且应在规定的交易时间段内发出。在我国法定节假日和国际主要金融市场休市期间，银行交易时间将会调整，届时以银行的公告为准。

8.3　客户可以选择即时方式和挂盘方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开立一个外汇合约（开盘）或者对一个外汇合约进行平盘。

8.4 即时方式是指银行根据即时买卖报价，完成客户提出的开盘或平盘的交易方式。

8.5 挂盘方式分为：开盘挂盘，平盘挂盘，组合挂盘：

8.5.1 平盘挂盘：交易账户内已有开盘的某一货币的头盘，现设置与该头盘同一货币、相反方向的反向挂盘，即为平盘挂盘。按与开盘成交汇率相比较，平盘挂盘可分为赢利挂盘与止损挂盘；按挂盘汇率的设置，平盘挂盘可以分为单向挂盘和双向挂盘。

8.5.2 开盘挂盘：客户按照对市场的预期选择适当价位开盘，交易账户内没有与该挂盘相关的头寸，不对应任何一笔已开盘交易，视为开盘挂盘。按与现时汇率相比较，开盘挂盘可分为赢利挂盘与止损挂盘；按挂盘汇率的设置，开盘挂盘可以分为单向挂盘和双向挂盘。

8.5.3 组合挂盘为一笔开盘挂盘和一笔平盘挂盘的组合，第一笔开盘挂盘可以是赢利挂盘或止损挂盘但只能是单向开盘挂盘；第二笔平盘挂盘为对应于当第一笔开盘挂盘成交情况下的平盘挂盘，可以是赢利挂盘或/和止损挂盘、单向或双向挂盘。

注：1. 赢利挂盘指在有效期限内一旦银行报价达到或优于客户指定的交易价格，即受理客户的指令，按客户指定的赢利价格开盘或平盘。

2. 止损挂盘指在有效期限内一旦银行报价达到或劣于客户指定的交易价格，即受理客户的指令，按客户指定的止损价格开盘或平盘。

3. 单向挂盘指仅设置赢利挂盘或仅设置止损挂盘；双向挂盘指同时设置赢利挂盘和止损挂盘。

8.6 银行客户端所显示的汇率是实时波动的，客户采用即时方式进行交易时，客户提交的交易信息传送到银行系统有一定的时滞，可能会造成银行确认时的汇率和客户在客户端看到并向银行提交的汇率存在差异。

客户采用即时方式进行交易的，须在银行规定的范围内选择容忍点差，在银行确认交易时系统将比较汇率差异是否超过客户设置的容忍点差，如差异在容忍点差范围内则交易以银行确认时的汇率成交，如差异超出了容忍点差范围则不予成交。

第九条 银行计算保证金净值、占用保证金、可用保证金、保证金比例的公式如下（均按照即时中间价折算为指定货币计算）：

保证金净值＝交易账户余额＋待入账存欠息＋浮动盈亏

占用保证金＝开盘的交易总额÷保证金放大比例

可用保证金＝保证金净值－占用保证金

保证金比例＝保证金净值/占用保证金额×100%

注：1.“待入账存欠息”见第 15.2 条。

2. 对客户开盘的外汇合约，银行根据当前报价按平盘交易方向模拟计算“浮动盈亏”。

第十条 当客户保证金比例下降而分别触及 70% 和 50% 时（如有改动以银行公告为准），银行通过客户端向客户发出预警，客户应及时采取相应措施。银行将在系统中保存这些发出的预警信息，作为已向客户作出了预警的根据。

第十一条 如客户保证金比例达到或小于 30%，银行有权按即时价格将所有开盘合约全部强制平盘，并撤消全部挂盘，无须通知客户。银行未行使或延迟行使上述权利的，不应视为银行弃权，银行亦不承担相应的责任。

第十二条 如遇有权机关冻结客户保证金账户的，银行有权按即时价格将客户所有开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘合约全部强制平盘，并撤消全部挂盘，无须通知客户。银行未行使或延迟行使上述权利的，不应视为银行弃权。

第十三条　客户平盘或银行强制平盘后，如有赢利，记入客户保证金账户；如有亏损，银行有权从客户保证金账户中扣划相应款项。

第十四条　银行系统对客户交易按照 T＋1 的入账原则，在交易日后的第一个工作日记入客户保证金账户，客户可在交易日后的第二个工作日（T＋2）查询更新后的账户信息。如有调整，届时以银行的公告为准。

第十五条　利息计算

15.1　银行系统日终时自动计算客户持盘的存、欠利息，客户买入货币的名义金额计算存息；客户卖出货币的名义金额计算欠息，由客户向银行支付。

存（欠）息＝开盘的买入（卖出）的同币种货币的外汇合约净额×该币种存（欠）息利率÷360 天（GBP，HKD 为 365 天）×天数

15.2　银行每日日终时自动计提客户开盘合约的存、欠利息，并将汇总的存、欠利息折算成指定货币，并于每月 21 日将存息记入客户保证金账户或从客户保证金账户中扣划欠息。

上述在 21 日记入的存息或扣划的欠息为“已入账存欠息”；每月 21 日入账起至下一个月 21 日银行入账前已计提但未记入的存息或扣划的欠息为“待入账存欠息”。

15.3 银行根据国际市场情况制定各交易货币存欠息利率，并适时进行调整。客户可通过客户端查询未平仓合约已计存欠息的计算利率。

第十六条　银行扣款顺序为先扣划美元再按货币代码由小至大的顺序扣划，同一币种时按先钞后汇的顺序扣划。

扣划所得款项与需要抵偿的款项和费用币种不一致的，按银行在扣划时公布的汇率（中间价）折算为抵偿的款项和费用的金额。

第十七条　客户要求解除交易的，应当对所有开盘合约平盘和撤消所有挂盘，并且仅在对所有合约平盘和取消所有挂盘后的第二个工作日起方可至银行办理解约。

第十八条　客户遗失签约卡的，在挂失补卡后，须至银行柜面以新卡重新办理交易签约手续。

客户应在签约卡挂失前进行平盘以及撤消挂盘，一旦挂失成功，客户资金将被冻结，直至新太平洋借记卡重新签约，期间客户无法进行平盘、挂盘及撤消挂盘等操作。因冻结期间无法平盘、挂盘以及撤消挂盘所造成的风险由客户自行承担。

第十九条　银行有权代扣代缴国家规定的客户应承担的税负。

第二十条　客户通过银行客户端交易时，因其操作错误造成损失的，由客户自行承担。客户若对交易产生质疑，应于交易当日起的三个工作日内向银行查询，否则视为无异议。客户的交易记录以银行系统记录为准。

第二十一条　客户本人对自己开立的保证金账户及设定的密码负责；凡通过密码实现的交易，均视为客户本人的真实意思表示。客户应妥善保管数字证书（USB Key），遗失 USB Key 将导致交易无法进行。

因客户将密码泄露或被他人窃得以及 USB Key 丢失所造成的一切后果由客户自行承担。

第二十二条　银行在规定的交易时间内根据国际外汇市场即时行情公布外汇买卖报价，按公布的买卖报价和客户指定的买卖币种受理客户的买卖申请。国际外汇市场行情受政治、经济等各种因素及突发事件的影响，经常处于剧烈的波动之中，机遇与风险共存，客户应充分认识”满金宝”的风险，对投资行为承

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

担一切后果和责任。

第二十三条　因通讯线路、银行电脑系统发生故障或其他非人力所能控制的意外情况，导致交易中断、暂停、异常，银行不承担由此产生的任何损失；如出现交易价格背离国际外汇市场即时汇价的错误交易，银行有权撤消交易，客户对此应有充分认识。

第二十四条　本协议适用中华人民共和国法律。如双方发生争议，应向银行受理网点所在地有管辖权的法院起诉。争议期间，各方仍应继续履行未涉争议的条款。

第二十五条　银行修订本规则的，应于执行前 3 天在营业网点和网站上公告，自正式执行之日起对所有与银行办理“满金宝”的客户生效。

附录三　农业银行网上“外汇宝”客户服务协议

甲方：

乙方：中国农业银行　　分行

甲、乙双方本着自愿、平等、双赢的原则，经充分协商，就甲方使用乙方网上个人实盘外汇买卖事宜达成如下协议：

一、基本内容

(一)网上外汇宝是指甲方通过乙方网上银行(www.95599.cn)、并按照乙方发布的外汇报价进行自助外汇买卖的交易操作。

(二)甲方自愿接受本协议及乙方在本网站发布的其他有关规则和约束，遵守本网站规定的操作规则和程序。

(三)本协议为电子协议，与《中国农业银行"金钥匙外汇宝"个人实盘外汇买卖协议书》具有同等效力。本协议未约定事项应适用乙方其他与个人实盘外汇买卖相关的规定。

二、权利和义务

(一)甲、乙双方保证遵守国家外汇管理部门及有关部门对个人外汇买卖业务的相关规定。

(二)甲方进行网上外汇宝交易的借记卡(理财卡)账户，须在乙方开立、并已经过网上银行注册。甲方进行网上外汇宝交易所使用的资金为借记卡(理财卡)中的外币活期存款账户内的资金。所有权有争议、已作担保、挂失或被依法止付的存款不得进行网上外汇宝交易。

(三)甲方必须对自己开立的借记卡(理财卡)及设定的密码负责。凡是以正确的客户身份标识及相应密码进行的交易均视为客户自身所为。对甲方所有交易记录及交易细节均以乙方银行记录为准，双方不得更改。对于甲方因密码泄露或被人窃得而遭受的损失，乙方概不负责。

(四)甲方应严格按照乙方在本网站提示的操作规则和程序发出各种个人外汇买卖交易指令。

(五)甲方保证在申请及使用网上外汇宝服务时具有完全民事行为能力；保证合法登录银行网站，按规操作银行网站具体服务内容；如甲方通过查询或依据银行寄送的对账单发现或怀疑有非本人所为或未经本人授权的网上外汇宝交易记录，应及时告知乙方。

(六)如甲方对交易记录有异议，应在交易成交后的一个月内向乙方提出，否则视同甲方无异议。

(七)甲方要求支取网上外汇宝交易资金，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为乙方储蓄币种范围以内，乙方应支付相应币种的现钞；如甲方要求支取乙方储蓄范围以外的币种或乙方库存不足，乙方可支付美元现钞。

（八）乙方提供的网上外汇宝服务，如因业务原因，乙方有权变更、增加、减少、取消或中止服务或服务的种类，而无须征得甲方同意及承担相关任何责任。

（九）乙方不对甲方的收益提供任何形式的保障，交易的风险由甲方自行承担。对甲方基于市场提供的信息、预测和交易建议而做出的交易决定所造成的亏损，乙方不承担任何经济和法律责任。

（十）下列原因致使乙方未能执行或未能及时执行甲方外汇买卖交易指令而引起的后果，乙方不承担任何责任：

1. 甲方之行为是出于欺诈或其他非法目的。

2. 甲方账户余额或信用额度不足以支付其外汇买卖交易指令的交易金额。

3. 甲方账户内资金被法定有权机构冻结或扣划。

4. 甲方发出的外汇买卖交易指令内容不明确或缺乏必要的交易信息。

5. 甲方未正确依据本网站规定发出交易指令。

6. 不可抗力或其他不可归于银行的原因。

（十一）乙方网上外汇宝服务并不等同、替代或必须完全执行任何乙方营业机构（柜台、电话银行、多媒体自助机）等外汇宝服务。网上外汇宝服务不办理甲方的现金的缴存和支取。甲方网上外汇宝交易资金以银行公布的同期活期储蓄存款利率计付利息。甲方换卡或挂失生效后，利用卡内资金、未成交的委托交易失效。

（十二）由于停电、通讯线路故障或设备故障，以及交易中突发因素产生的不可预测、不可控制因素，以及不可抗力造成网上外汇宝交易中断或委托不能受理的，乙方不承担任何经济或法律责任。

（十三）乙方报价因资讯来源或系统原因等不可控因素出现异常波动，乙方有权认定该报价有误，有权暂停交易和取消在此期间已成交的错价交易，并向甲方追偿错价款项。在对事故原因调查确认后，乙方有义务向甲方出示有关证明文件。

（十四）如乙方网站与其他网页的链接，该类链接不构成网上外汇宝服务的业务范围。乙方对所链接网页的有效性以及该类网页所载信息的真实性、准确性不承担任何责任。

（十五）对于使用与乙方网站有关的网络和电讯连接的有效性及安全性，以及对于使用与乙方网站有关的病毒保护、网络安全，乙方不作任何承诺或保证，对于甲方由此所受的任何方面的侵害或其他不可抗力及意外事件引起的损失不承担责任。

（十六）乙方对于网站所使用或要求的相关软件的合法性、有效性、兼容性以及其升级或更新不作任何承诺或保证，对于甲方因使用相关软件所致故障或损失不承担任何责任。

（十七）乙方有修订本协议及其外汇宝服务中各项银行外汇交易服务规定中各项条款的权利，并有义务在乙方营业场所及网站提前15天以公告方式告示此类修改，无须单独通知甲方。甲方如有异议，应在期限内办理网上注销。未在期限内办理的，视同甲方对此予以接受和同意。

三、费用

（一）甲方使用网上外汇宝服务，及除按照乙方在营业场所或网站公布的标准支付费用外，不需支付任何其他费用。

（二）甲方须自行负担使用乙方网上外汇宝服务所产生的上网费用及通讯费用。

四、合作期限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）本协议的生效、履行、变更、终止、解释和争议解决，均适用中国法律并依其解释。

（二）本协议自甲方签约之日起生效，有效期一年。协议到期后，双方如无异议，本协议自动延长。

（三）甲、乙双方均有权随时终止本协议，但必须履行未尽的法律责任。甲方如注销网上银行注册客户，则本协议自动终止。协议终止并不意味着终止前所发生的未完成指令的撤消，甲方应承担终止前网上外汇宝交易的一切法律后果。

五、争议的解决

对因履行本协议而引起的争议，双方应协商解决。协商不成的，任何一方可以向开户银行（乙方分支行）所在的人民法院提起诉讼。任何一方不得在解决争议前擅自向社会公布双方纠纷情况或者恶意毁损他方名誉，否则应承担相应法律责任。

六、其他

乙方对本协议享有最终解释权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后记

本书详尽说明外汇投资基础知识、外汇实盘交易和保证金交易的方式、注意事项、投资策略以及外汇期权、外汇理财产品、外汇交易的操作技巧、应对策略、基本分析技巧、技术分析技巧、投资理念、投资心态、风险控制等有关外汇投资的方方面面，对于外汇投资者具有很好的的指导作用。

本书在编写过程中，参阅了相关文献和资料，采纳了金融界专家、学者的观点，未及一一注明，在此，向这些学者、专家表示深深的谢意。

由于时间关系，书中疏漏之处在所难免，希望得到广大读者的指正，在此，也感谢出版社编辑对于本书提出的宝贵意见。

以下是作者的联络信箱，欢迎联系。

hf168169@126. com

hf168169@sina. com

雨　箏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资丛书

股市王者——成功投资之路

黄金投资——五大品种指南

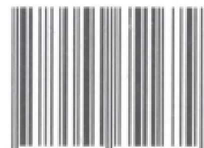
债券投资——最新实用读本

外汇投资——套息套利交易

港股投资——实用操作指南

责任编辑：王明东　张　群
装帧设计：王震宇

ISBN 978-7-5046-5167-9



定价：30.00元